

BRIGHT CAP

spółka inwestycyjna o zmiennym kapitale zakładowym (*société d'investissement à capital variable*) - przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (*organisme de placement collectif en valeurs mobilières*).

Adres siedziby:

25A, Boulevard Royal
Luxembourg
Grand-Duchy of Luxembourg
Luxembourg R.C.S.: B 148.991

Prospekt informacyjny

Data: październik 2017

BRIGHT CAP (DALEJ „FUNDUSZ”) JEST SPÓŁKĄ INWESTYCYJNĄ, KTÓRA OFERUJE INWESTOROM SZEROKI WYBÓR TYTUŁÓW UCZESTNICTWA RÓŻNYCH KLAS (KAŻDA ZWANA „KLASĄ”) W KILKU SUBFUNDUSZACH (KAŻDY ZWANY „SUBFUNDUSZEM”). WIĄŻĄCEJ SUBSKRYPCJI TYTUŁÓW UCZESTNICTWA W FUNDUSZU DOKONUJE SIĘ WYŁĄCZNIE W OPARCIU O INFORMACJE ZAWARTE W AKTUALNYM PROSPEKCIE INFORMACYJNYM WRAZ Z ZAŁĄCZONYM EGZEMPLARZEM OSTATNIEGO RAPORTU ROCZNEGO ORAZ OSTATNIEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO, JEŚLI ZOSTAŁ OPUBLIKOWANY PO OSTATNIM RAPORCIE ROCZNYM. NIKT NIE JEST UPOWAŻNIONY DO UDZIELANIA OSOBOM TRZECIM JAKIKOLWIEK INFORMACJI INNYCH NIŻ TE ZAWARTE W NINIEJSZYM PROSPEKCIE INFORMACYJNYM LUB DOKUMENTACH W NIM WYMIENIONYCH.

BRIGHT CAP

Adres siedziby: 25A, Boulevard Royal

Luxembourg

Wielkie Księstwo Luksemburga

WAŻNE INFORMACJE

W razie jakichkolwiek wątpliwości co do treści niniejszego prospektu informacyjnego („Prospektu”), prosimy o skonsultowanie się z brokerem, pracownikiem banku, prawnikiem, księgowym lub innym doradcą finansowym. Nikt nie jest upoważniony do udzielania jakichkolwiek informacji niż te, które zawarte są w niniejszym Prospekcie, lub w dokumentach, do których odwołuje się Prospekt, które są powszechnie dostępne do weryfikacji w siedzibie spółki BRIGHT CAP.

BRIGHT CAP („Fundusz”) jest przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS”), zarejestrowanym zgodnie z ustawodawstwem Wielkiego Księstwa Luksemburga jako spółka inwestycyjna o zmiennym kapitale zakładowym (*société d'investissement à capital variable*) na potrzeby Dyrektywy Rady Europy 2009/65/WE, z późniejszymi zmianami („Dyrektywa o UCITS”). Fundusz jest zarejestrowany w Wielkim Księstwie Luksemburga na mocy Części I luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, z późniejszymi zmianami (*loi relative aux organismes de placement collectif*) („Ustawa z 2010r.”). Taka rejestracja nie oznacza pozytywnej oceny wydanej przez organ nadzorujący treści niniejszego Prospektu czy jakości tytułów uczestnictwa („Tytuły Uczestnictwa”) oferowanych do subskrypcji. Jakiegokolwiek oświadczenia sprzeczne z powyższym będą niewiążące i niezgodne z prawem.

Członkowie Zarządu Funduszu, których dane wyszczególniono poniżej, ponoszą odpowiedzialność za informacje zawarte w niniejszym dokumencie. Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem członków Zarządu, którzy podjęli wszystkie niezbędne kroki dla ustalenia stanu faktycznego, informacje zawarte w niniejszym dokumencie są prawdziwe i nie pomijają niczego, co mogłoby mieć wpływ na znaczenie tychże informacji. Zarząd przyjmuje na siebie pełną odpowiedzialność za powyższe.

Tytuły Uczestnictwa w funduszu są oferowane wyłącznie na podstawie informacji i oświadczeń zawartych w niniejszym Prospekcie, a jakiegokolwiek dodatkowe informacje czy zapewnienia przedstawiane przez jakiegokolwiek osoby, nie mogą być przyjmowane w zaufaniu jako autoryzowane przez Fundusz czy jego Zarząd. Przekazanie niniejszego Prospektu a także emisja Tytułów Uczestnictwa w żadnych okolicznościach nie będą stwarzały sugestii, że nie zaszły żadne zmiany w interesach Funduszu od daty emisji Prospektu czy Tytułów Uczestnictwa.

Zarząd Funduszu może podjąć decyzję o złożeniu wniosku o dopuszczenie do obrotu Tytułów Uczestnictwa na dowolnej uznanej giełdzie papierów wartościowych.

Do informacji zawartych w niniejszym Prospekcie będą dołączone sprawozdania finansowe i dodatkowe informacje zawarte w ostatnim raporcie rocznym i półrocznym Funduszu, których egzemplarze można bezpłatnie uzyskać w siedzibie Funduszu.

Dystrybucja niniejszego Prospektu i oferta Tytułów Uczestnictwa może być ograniczona w pewnych jurysdykcjach i zgodnie z tym, Fundusz prosi osoby, które ewentualnie wejdą w posiadanie Prospektu, by uzyskały informacje w tym zakresie i przestrzegaly takich ograniczeń.

Niniejszy Prospekt nie stanowi oferty ani zachęty dla jakiejkolwiek osoby w jakiejkolwiek jurysdykcji, w której taka oferta czy zachęta jest niedopuszczalna lub też dla jakiejkolwiek osoby, wobec której wysuwanie takiej oferty czy zachęty byłoby niezgodne z prawem.

Stany Zjednoczone: Tytuły Uczestnictwa Tytuły Uczestnictwa nie zostały zarejestrowane w Stanach Zjednoczonych w rozumieniu Ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku („**Ustawa o papierach wartościowych**”), oraz Fundusz nie został zarejestrowany w Stanach Zjednoczonych w rozumieniu Ustawy o spółkach inwestycyjnych z 1940 roku („**Ustawa o spółkach inwestycyjnych**”). Tytuły Uczestnictwa nie mogą być oferowane, zbywane, transferowane czy dystrybuowane bezpośrednio ani pośrednio, w Stanach Zjednoczonych, na ich terytoriach lub posiadłościach albo Osobom Amerykańskim (zgodnie z definicją Osoby Amerykańskiej zawartą w przepisie S Ustawy o papierach wartościowych), z wyjątkiem pewnych uprawnionych instytucji amerykańskich, w związku z pewnymi zwolnieniami od wymogów rejestracyjnych zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych i Ustawą o spółkach inwestycyjnych, oraz za zgodą Funduszu. Jakakolwiek inna Osoba Amerykańska nie może być beneficjentem żadnych Tytułów Uczestnictwa czy też właścicielem udziału w Tytule Uczestnictwa. Statut Funduszu ogranicza sprzedaż i transfer Tytułów Uczestnictwa na Osoby Amerykańskie. Fundusz może odkupić Tytuły Uczestnictwa posiadane przez Osobę Amerykańską, a także odmówić zarejestrowania jakiegokolwiek transferu na Osobę Amerykańską, jeśli uzna to za stosowne by zapewnić zgodność z Ustawą o papierach wartościowych i Ustawą o spółkach inwestycyjnych (zobacz poniżej pod „SUBSKRYPCJA”).

Ogólnie: powyższe informacje stanowią wyłącznie ogólne wskazówki i obowiązkiem każdej osoby lub osób, będących w posiadaniu Prospektu i pragnących nabyć Tytuły Uczestnictwa, jest uzyskanie informacji o wszelkich stosownych przepisach i ustawach obowiązujących w odnośnych jurysdykcjach i przestrzegać ich. Potencjalni nabywcy Tytułów Uczestnictwa powinni również uzyskać informacje o wymogach prawnych, dotyczące kontroli wymiany walut, lub też obowiązkach podatkowych w krajach, których są obywatelami, rezydentami lub mieszkańcami.

W przypadku jakichkolwiek wątpliwości, co do treści niniejszego dokumentu, należy skonsultować się ze swoim brokerem, pracownikiem banku, księgowym lub innym profesjonalnym doradcą.

Niniejszy prospekt został sporządzony w języku angielskim. Może on zostać przetłumaczony na jakikolwiek inny język, jaki Zarząd uzna za konieczny, a wszelkie tłumaczenia muszą zawierać jedynie informacje zawarte w wersji angielskiej. W przypadku rozbieżności między wersją angielską i jej tłumaczeniem, wersja angielska będzie rozstrzygająca.

FUNDUSZ ZWRACA INWESTOROM UWAGĘ NA FAKT, ŻE JAKIKOLWIEK INWESTOR BĘDZIE MÓGŁ W PEŁNI KORZYSTAĆ BEZPOŚREDNIO WZGLĘDEM FUNDUSZU ZE SWOICH PRAW INWESTORA, W SZCZEGÓLNOŚCI Z PRAWA DO UCZESTNICZENIA W ZGROMADZENIACH UDZIAŁÓWCÓW, TYLKO, JEŚLI INWESTOR JEST ZAREJESTROWANY JAKO ON I WE WŁASNYM IMIENIU W REJESTRZE UCZESTNIKÓW FUNDUSZU. W PRZYPADKU, GDY INWESTOR INWESTUJE W FUNDUSZ POPRZEZ POŚREDNIKA, INWESTUJĄCEGO W FUNDUSZ WE WŁASNYM IMIENIU, LECZ NA RZECZ INWESTORA, TO MOŻE SIĘ ZDARZYĆ, ŻE INWESTOR NIE ZAWSZE BĘDZIE MIAŁ MOŻLIWOŚĆ SKORZYSTANIA Z PEWNYCH PRAW BEZPOŚREDNIO PRZYSŁUGUJĄCYCH UCZESTNIKOM WZGLĘDEM FUNDUSZU. ZALECA SIĘ, BY INWESTORZY ZASIĘGNĘLI PORADY W KWESTII SWOICH PRAW.

INFORMATOR:

1. Adres siedziby

BRIGHT CAP

25A, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Wielkie Księstwo Luksemburga**2. Zarząd Funduszu**

IMIĘ I NAZWISKO	TYTUŁ
Christian Denizon Administrateur délégué Finexis S.A.	<i>Prezes Zarządu Funduszu</i>
Gerry Salucci Administrateur délégué Luxembourg Capital Partner S.A..	<i>Członek Zarządu Funduszu</i>
Tom Bernardy Administrateur délégué Finexis S.A.	<i>Członek Zarządu Funduszu</i>
Maciej Waloszyk Administrateur délégué Finexis S.A.	<i>Członek Zarządu Funduszu</i>
Aleksander Jawień CIO IFM Global Asset Management	<i>Członek Zarządu Funduszu</i>
Franck Bergeot Niezależny członek Zarządu	<i>Członek Zarządu Funduszu</i>
Jean Luc Buchalet Directeur Général Délégué Pythagore Investment BP	<i>Członek Zarządu Funduszu</i>
Eric Sauzedde Directeur Général Victory Asset Management	<i>Członek Zarządu Funduszu</i>

3. Spółka Zarządzająca

FINEXIS S.A.	25A, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg Wielkie Księstwo Luksemburga
--------------	---------------------------------------------------------------------------

a. Prezes Spółki Zarządzającej

IMIĘ I NAZWISKO	TYTUŁ
Pan Christian Denizon	Prezes Spółki Zarządzającej

b. Członkowie Zarządu Spółki Zarządzającej

IMIĘ I NAZWISKO	TYTUŁ
Pan Tom Bernardy	<i>Członek Zarządu Spółki Zarządzającej</i>
Pan Gerry Salucci	<i>Członek Zarządu Spółki Zarządzającej</i>
Pani Maud Jund	<i>Członek Zarządu Spółki Zarządzającej</i>
Pan Maciej Waloszyk	<i>Członek Zarządu Spółki Zarządzającej</i>
Pani Murielle Antoine	<i>Członek Zarządu Spółki Zarządzającej</i>

c. Operacyjny Zarząd Spółki Zarządzającej

IMIĘ I NAZWISKO	TYTUŁ
Pan Christian Denizon	Naczelnny Dyrektor Wykonawczy (CEO)
Pan Tom Bernardy	Naczelnny Dyrektor Administracyjny (CAO)
Pan Maciej Waloszyk	Dyrektor ds. Sprzedaży
Pani Murielle Antoine	Naczelnny Dyrektor Operacyjny (COO)

4. Depozytariusz i Agent Płatniczy

NATIXIS BANK S.A.	51, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Wielkie Księstwo Luksemburga
-------------------	------------------------------------------------------------------------------

5. Agent Administracyjny i Agent Rejestracyjny Transferowy

FINEXIS S.A.	25, Boulevard Royal L-1528 Luxembourg Wielkie Księstwo Luksemburga
--------------	--------------------------------------------------------------------------

6. Audytor

ARTEMIS AUDIT AND ADVISORY S.À R.L.

25 A, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Wielkie Księstwo Luksemburga

SPIS TREŚCI:

DEFINICJE	9
CELE, POLITYKA I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE	14
KONFLIKT INTERESÓW	24
SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA	26
DEPOZYTARIUSZ I AGENT PŁATNICZY	29
ADMINISTRACJA	32
AUDYTOR	33
GRUPOWANIE	33
SUBSKRYPCJA	34
UMORZENIA	38
ZAMIANA	40
RUCHOMA WYCENA	42
WYPRZEDZANIE REAKCJI RYNKU I POLITYKA CZĘSTYCH TRANSAKCJI ORAZ DOKONYWANIE TRANSAKCJI PO ZAMKNIĘCIU PRZYJĘĆ	43
OCHRONA DANYCH	44
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO	44
OPŁATY I KOSZTY	46
RAPORTY FINANSOWE	48
POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	48
PODATKI	49
INFORMACJE OGÓLNE I USTAWOWE	53
OBOWIĄZUJĄCE PRAWO	58
ANEKS NR 1: BRIGHT CAP – MOMENTUM COMFORT	59
ANEKS NR 2: BRIGHT CAP – SÉLECTION V	67
ANEKS NR 3: BRIGHT CAP – GLOBAL BALANCED	75
ANEKS NR 4: BRIGHT CAP – EUROPE INCOME	83
ANEKS NR 5: BRIGHT CAP – EUROPEAN SECURITIES	91
ANEKS NR 6: BRIGHT CAP – IFM GLOBAL CAPITAL ACCUMULATION FUND	99
ANEKS NR 7: BRIGHT CAP – IFM GLOBAL ACTIVE ALLOCATION FUND	107
ANEKS NR 8: BRIGHT CAP – SELECTION V ZEN	115

DEFINICJE

„Aneks”	Aneks do niniejszego Prospektu zawierający informacje dotyczące danego Subfunduszu.
„Statut Funduszu”	Statut Funduszu z późniejszymi okresowymi zmianami.
„Audytor”	ARTEMIS AUDIT AND ADVISORY S.À R.L.
„Dzień roboczy”	Każdy dzień, który jest pełnym dniem roboczym dla banków w Luksemburgu;
„Okólnik 11/512”	Okólnik CSSF 11/512 z dnia 30 maja 2011 roku, który podaje przegląd głównych zmian w ramach prawnych dotyczących zarządzania ryzykiem UCITS w świetle rozporządzenia CSSF 10-4 oraz publikacji przez ESMA szeregu dokumentów na temat zarządzania ryzykiem.
„Okólnik 12/546”	Okólnik CSSF 12/546 z dnia 24 października 2012 roku, który podaje przegląd Autoryzacji i organizacji luksemburskich firm zarządzających, zgodnie z Rozdziałem 15 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, odnoszącym się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, jak również do spółek inwestycyjnych, które nie wyznaczyły spółki zarządzającej w rozumieniu Artykułu 27 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, w odniesieniu do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.
„Klasy”	Zgodnie ze Statutem Funduszu, Zarząd może podjąć decyzję o emisji, w ramach każdego Subfunduszu, osobnych klas tytułów uczestnictwa (zwanymi dalej stosownie „Klasą” lub „Klasami”), których aktywa będą wspólnie inwestowane, ale gdzie mogą być stosowane różne techniki zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym i/lub różne opłaty manipulacyjne, opłaty za zamianę czy umorzenie oraz opłaty za zarządzanie i/lub różne polityki dystrybucyjne, minimalne kwoty subskrypcji lub stanu posiadania oraz wszelkie inne specyfikacje. Jeśli różne Klasy są emitowane w ramach danego Subfunduszu, to szczegóły każdej Klasy są opisane w Aneksie do właściwego Subfunduszu.
„Fundusz”	BRIGHT CAP.
„CSSF”	Commission de Surveillance du Secteur Financier, luksemburski organ nadzoru nad sektorem finansowym.
„Depozytariusz”	NATIXIS BANK S.A., 51, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
„Agent administracyjny”	Finexis S.A., 25, Boulevard Royal, L-1528 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga, działająca w charakterze agenta administracyjnego Spółki.

Agent Rejestracyjny i Agent Transferowy	Finexis S.A., 25, Boulevard Royal, L-1528 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
„Członkowie Zarządu” lub „Zarząd”	Aktualni członkowie Zarządu Funduszu oraz wszelcy następcy takich członków, jacy mogą być od czasu do czasu mianowani.
„Dyrektywa 2009/65/WE”	Dyrektywa 2009/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 lipca 2009 roku, w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), z późniejszymi zmianami.
„Agent Domicylowy”	FINEXIS S.A., działająca w charakterze agenta domicylowego.
„Kwalifikowany Rynek”	Regulowany rynek w Kwalifikowanym Państwie.
„Kwalifikowane Państwo”	Każde państwo członkowskie lub inne państwo we wschodniej i zachodniej Europie, Azji, Afryce, Australii, Północnej i Południowej Ameryce i Oceanii;
„UE”	Unia Europejska.
„Euro”, „€” lub „EUR”	Obowiązująca waluta Europejskiej Unii Monetarnej.
High Watermark (HWM)	High Water Mark (HWM) jest wartością referencyjną, do której porównywany jest NAV w celu wyliczenia prowizji za sukces. Jako takie, wyniki klasy tytułów uczestnictwa są różnicą pomiędzy NAV na tytuł uczestnictwa danej klasy tytułów uczestnictwa, a High Water Mark, jeśli taka różnica jest dodatnia i wyższa niż minimalny dopuszczalny wskaźnik rentowności, to Spółka Zarządzająca jest uprawniona do pewnego procentu tego ponadnormatywnego osiągu. Ilekroć prowizja za sukces jest wypłacana na rzecz Spółki Zarządzającej to HWM jest dostosowywany do NAV na Tytuł uczestnictwa z dnia wypłacenia prowizji za sukces.
„Nieuprawniony wnioskodawca”	Nieuprawniony wnioskodawca zgodnie z opisem zawartym w sekcji „Subskrypcja”.
„Fundusz inwestycyjny”	UCITS lub inne UCI, w tym fundusze będące przedmiotem obrotu giełdowego („ETF”), w które Subfundusz może inwestować, jak to określono w ograniczeniach inwestycyjnych opisanych w niniejszym Prospekcie.
„KIID”	Dokument Kluczowych informacji dla inwestorów
„Ustawa z 2010 r.”	Ustawa Luksemburga z dnia 17 grudnia 2010 roku o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, z późniejszymi zmianami.

„Spółka Zarządzająca”	FINEXIS S.A. 25A, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg Wielkie Księstwo Luksemburga
„Państwo członkowskie”	Państwo członkowskie UE. Państwa, które są stronami umowy tworzącej Europejską Strefę Ekonomiczną, inne niż państwa członkowskie UE, w granicach określonych przez tę umowę i towarzyszące jej ustawy, są traktowane jako równorzędne do państw członkowskich UE.
„Memorial”	<i>The Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.</i>
„Minimalna kwota stanu posiadania”	Minimalna kwota stanu posiadania danego Uczestnika w Subfunduszu zgodnie z definicją dla Subfunduszu w stosownym Aneksie.
„Minimalna kwota subskrypcji”	Minimalna kwota pierwszej subskrypcji danego Uczestnika w ramach Subfunduszu zgodnie z definicją dla Subfunduszu w stosownym Aneksie. Należy uwzględnić minimalną kwotę subskrypcji, w tym wszelkie opłaty subskrypcyjne i opłaty z tytułu przelewów bankowych, ponieważ kwota otrzymana przez dany subfundusz może być nieco niższa niż minimalna kwota subskrypcji.
„Instrumenty rynku pieniężnego”	oznaczają instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Dyrektywy Rady Europejskiej 2009/65/WE oraz w rozumieniu Dyrektywy Komisji Europejskiej 2007/16/WE w sprawie wykonania Dyrektywy Rady Europejskiej 85/611/EWG w odniesieniu do wyjaśnienia pewnych definicji („Dyrektywa 2007/16/WE”), w tym w szczególności instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne i posiadają wartość, która może być dokładnie określona w dowolnym momencie.
„Wartość aktywów netto”	Wartość netto aktywów Funduszu, Subfunduszu lub Klasy, w zależności od przypadku, określona zgodnie ze Statutem Funduszu.
„Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa”	Wartość aktywów netto podzielona na ilość tytułów uczestnictwa w danej emisji lub domniemanych jako będące w danej emisji w Subfunduszu lub Klasie.
„OECD”	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
„Dozwolone inwestycje”	Zbywalne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, fundusze inwestycyjne, lokaty bankowe, finansowe instrumenty pochodne i inne inwestycje, w które Fundusz może inwestować na mocy ustawy z 2010 r., Statutu Funduszu i niniejszego Prospektu.
„Prospekt”	Niniejszy prospekt wraz z ewentualnymi późniejszymi zmianami i uzupełnieniami.
„RCS”	Luksemburski Rejestr Gospodarczy (<i>Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg</i>).

„Opłata za umorzenie”	Opłata nieprzekraczająca procentu Ceny Umorzenia wykazanej w stosownym Aneksie, która może mieć zastosowanie do umorzenia Tytułów Uczestnictwa.
„Cena umorzenia”	Wartość aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa, wyliczona na dzień stosownego Dnia Wyceny.
„Rynek regulowany”	Rynek w rozumieniu Artykułu 4(1)14 dyrektywy 2004/39/WE oraz każdy inny rynek, który jest regulowany, działa regularnie, jest uznawany i dostępny publicznie.
„Tytuł Uczestnictwa”	Tytuł uczestnictwa bez wartości nominalnej jakiegokolwiek Klasy w Funduszu.
„Uczestnik”	Osoba zarejestrowana jako posiadacz tytułów uczestnictwa w rejestrze uczestników Funduszu.
„SICAV”	<i>A Société d'Investissement à Capital Variable.</i>
„Subfundusz”	Osobny portfel aktywów, dla którego stosowana jest specyficzna polityka inwestycyjna i do którego będą stosowane szczególne zobowiązania, przychody i wydatki. Aktywa Subfunduszu są dostępne wyłącznie w celu zaspokojenia praw Uczestników w odniesieniu do danego Subfunduszu oraz praw wierzycieli, których roszczenia powstały w związku z utworzeniem, działaniem lub likwidacją danego Subfunduszu.
„Opłata manipulacyjna”	Prowizja od sprzedaży, jak opisano w Aneksie dla danego Subfunduszu, pobierana na rzecz Spółki Zarządzającej i/lub pośredników finansowych działających przy objęciu Tytułów Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna powinna być uważana za maksymalną stawkę, a Zarząd lub Spółka Zarządzająca mogą według własnego uznania podjąć decyzję o odstąpieniu od tej opłaty w całości lub w części.
„Cena subskrypcji”	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, wyliczona na dzień stosownego Dnia Wyceny.
„Zbywalne papiery wartościowe”	oznaczają: - akcje spółek i inne papiery wartościowe równoważne akcjom spółek, - obligacje i inne formy papierów dłużnych, - wszelkie pozostałe zbywalne papiery wartościowe, które uprawniają do nabywania wszelkich takich zbywalnych papierów wartościowych poprzez subskrypcję lub zamianę. Dla celów niniejszej definicji, techniki i instrumenty, o których mowa w Artykule 42 ustawy z 17 grudnia 2010 roku w odniesieniu do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania nie stanowią zbywalnych papierów wartościowych.
„UCITS”	Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu w rozumieniu art. 1 ust. 2 dyrektywy 2009/65/WE.

„Inne UCI”	Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w rozumieniu art 1 ust. 2 pkt a) i b) dyrektywy 2009/65/.
„Stany Zjednoczone”	Stany Zjednoczone Ameryki (w tym stany i Dystrykt Kolumbii), oraz wszelkie ich terytoria, posiadłości i inne obszary podlegające ich jurysdykcji.
„USD”	Oficjalna waluta Stanów Zjednoczonych Ameryki.
„Osoba Amerykańska”	Obywatel lub mieszkaniec Stanów Zjednoczonych, spółka kapitałowa, spółka osobowa lub inny podmiot założony w Stanach lub na prawie Stanów Zjednoczonych, lub wszelka osoba podpadająca pod definicję terminu „Osoba Amerykańska” zgodnie z Przepisem S ogłoszonym na mocy ustawy z 1933 roku.
„Dzień Wyceny”	Jakikolwiek dzień zdefiniowany dla danego Subfunduszu w stosownym Aneksie.
„Ustawa z 1933 roku”	Jak zdefiniowano na stronie 3 powyżej.
„Ustawa z 1940 roku”	Jak zdefiniowano na stronie 3 powyżej.

W NINIEJSZYM PROSPEKCIE WSZELKIE ODNIESIENIA DO „GBP” I „£” SĄ ODNIESIENIAMI DO BRYTYJSKIEGO FUNTA SZTERLINGA, KTÓRY JEST WALUTĄ REFERENCYJNĄ SPÓŁKI, WSZELKIE ODNIESIENIA DO „EURO” I „€” SĄ ODNIESIENIAMI DO WSPÓLNEJ WALUTY EUROPEJSKIEJ, WSZELKIE ODNIESIENIA DO „CHF” SĄ ODNIESIENIAMI DO FRANKA SZWAJCARSKIEGO, WSZELKIE ODNIESIENIA DO „SGD” SĄ ODNIESIENIAMI DO DOLARA SINGAPURSKIEGO, WSZELKIE ODNIESIENIA DO „PLN” SĄ ODNIESIENIAMI DO POLSKIEGO ZŁOTEGO, WSZELKIE ODNIESIENIA DO „NOK” SĄ ODNIESIENIAMI DO KORONY NORWESKIEJ, WSZELKIE ODNIESIENIA DO „SEK” SĄ ODNIESIENIAMI DO KORONY SZWEDZKIEJ.

CELE, POLITYKA I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna

Głównym celem każdego Subfunduszu jest inwestowanie w dostatecznie płynne zbywalne papiery wartościowe i inne aktywa kwalifikowane w celu zapewnienia stopy zwrotu dla inwestorów.

W normalnych warunkach, Subfundusze będą w pełni inwestowane zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w odpowiednim Aneksie. Część aktywów netto Subfunduszu może być tymczasowo w płynnych instrumentach, w tym w instrumentach rynku pieniężnego z okresem pozostającym do terminu wykupu nieprzekraczającym dwunastu miesięcy oraz w depozytach na żądanie i czasowych.

Fundusz może podjąć wszelkie środki i prowadzić wszelkie działania, które uzna za przydatne do realizacji i rozwoju swojego celu, w najszerszym jego znaczeniu, w kontekście Ustawy z 2010 roku. Nie można jednak zagwarantować, że będzie ono osiągać swoje cele, biorąc pod uwagę wahania na rynkach finansowych i inne zagrożenia, na jakie narażone są inwestycje.

Ograniczenia inwestycyjne

Statut Funduszu przewiduje, że Zarząd, opierając się na zasadzie dywersyfikacji ryzyka, ma prawo ustalać politykę Spółki i politykę inwestycyjną oraz przebieg zarządzania i prowadzenia interesów Funduszu.

Zarząd ustala również wszelkie ograniczenia, które okresowo mogą mieć zastosowanie do inwestycji Funduszu. Dla potrzeb niniejszego Rozdziału, każdy Subfundusz uważa się za osobny UCITS w rozumieniu artykułu 40 Ustawy z 2010 roku.

Następujące przepisy stosuje się do inwestycji dokonywanych przez każdy Subfundusz:

- 1) Inwestycje Subfunduszu mogą zawierać tylko jeden lub więcej z następujących:
 - a) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym;
 - b) wyemitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że warunki emisji zawierają zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do obrotu publicznego na giełdach lub rynkach, jak opisano w pkt a) powyżej, oraz pod warunkiem, że takie dopuszczenie odbędzie się w ciągu jednego roku od daty emisji;
 - c) udziały lub tytuły uczestnictwa w UCITS i UCI, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim czy nie, pod warunkiem, że:
 - te inne UCI są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznawanemu przez organ nadzoru odpowiedzialny za Spółkę, równoważnemu do nadzoru wymaganego przez prawo wspólnotowe UE oraz, że jest zapewniona wystarczająca współpraca między organami nadzoru,
 - poziom ochrony udziałowców innych UCI jest równoważny temu, przewidzianemu dla udziałowców UCITS, a w szczególności, że zasady segregacji aktywów, zaciągania i udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom dyrektywy 2009/65/WE;

- działania gospodarcze innych UCI są ogłaszane w raportach półrocznych i rocznych, aby umożliwić ocenę aktywów i pasywów, dochodów i operacji w danym okresie sprawozdawczym,
 - UCITS lub inne UCI, których udziały/tytuły mają zostać nabyte, nie mogą na mocy swoich przepisów zarządzających czy dokumentów założycielskich, inwestować więcej niż 10% swoich łącznych aktywów netto w udziały/tytuły innych UCITS lub innych UCI;
- d) lokaty w instytucji kredytowej, które są płatne na żądanie lub mogą być wycofane i są wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim lub, jeśli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega regułom ostrożności uznanym przez CSSF, równoważnym do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym UE;
- e) finansowe instrumenty pochodne, w tym instrumenty równoważne rozliczane w gotówce, które są w obrocie na rynku regulowanym i/lub finansowe instrumenty pochodne, które znajdują się w obrocie pozagiełdowym („instrumenty pochodne OTC”), pod warunkiem, że:
- baza składa się z instrumentów w rozumieniu art. 41 ust. (1) Ustawy z 2010 roku o indeksach finansowych, stopach procentowych, kursach wymiany walut lub walutach, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi,
 - kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu i należącymi do kategorii zatwierdzonej przez CSSF, oraz
 - instrumenty pochodne OTC podlegają rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie oraz mogą być z inicjatywy Funduszu sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej;
- f) instrumenty rynku pieniężnego inne niż te będące w obrocie na rynku regulowanym, które są zazwyczaj przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym i są płynne, a których wartość może być dokładnie określona w każdym momencie, pod warunkiem, że emisja lub emitent takich instrumentów sam jest regulowany w celu ochrony inwestorów i oszczędności, oraz pod warunkiem, że inwestycje te są:
- emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, UE lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo nie będące państwem członkowskim lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich, lub
 - emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na Rynku regulowanym, lub
 - emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym UE, albo emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo, które podlega i stosuje się do zasad nadzoru uznanych przez organ nadzoru odpowiedzialny za Fundusz, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak te wymagane przez prawo wspólnotowe UE, lub

- emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez organ nadzoru odpowiedzialny za Fundusz, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w pierwszym, drugim lub trzecim tiret niniejszego podpunktu h) oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (EUR 10.000.000) i która publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą 78/660/EWG, lub jest podmiotem, który w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest dedykowana finansowaniu grupy lub jest podmiotem, który jest dedykowany finansowaniu spółek sekurytyzacyjnych, które korzystają z bankowej linii kredytowej.
- g) każdy Subfundusz („Inwestujący Subfundusz”) może, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w niniejszym Prospekcie, subskrybować, nabywać i/lub posiadać Tytuły Uczestnictwa, które mają być emitowane lub są wyemitowane przez inny Subfundusz „Fundusz Docelowy”), pod warunkiem że:
 - Subfundusz Docelowy nie zainwestuje z kolei w Fundusz Inwestujący;
 - nie więcej niż 10% łącznie aktywów Funduszu Docelowego może być zainwestowane w inny Subfundusz;
 - prawa głosu, jeśli w ogóle będą, wynikające z Tytułów Uczestnictwa w Subfunduszu Docelowym zostają zawieszane na tak długo, jak długo znajdują się w posiadaniu Subfunduszu Inwestującego, bez uszczerbku dla właściwego dokumentowania w rachunkach i raportach okresowych; oraz
 - w każdym razie, tak długo, jak Tytuły Uczestnictwa będą w posiadaniu Inwestującego Subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę do obliczania wartości aktywów netto w celach ustalania minimalnego progu aktywów narzuconego przez Ustawę z 2010 roku;
 - nie ma dublowania opłat za zarządzanie, subskrypcję czy umorzenie w odniesieniu do Inwestującego Subfunduszu.

Fundusz może inwestować do 100% aktywów netto dowolnego Subfunduszu zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie, jego jednostki samorządu terytorialnego lub przez inne państwo należące do OECD lub G20, lub publiczne organy międzynarodowe, z których jedno lub więcej państw jest państwem członkowskim EU, pod warunkiem, że Fundusz, w imieniu odpowiedniego Subfunduszu musi posiadać papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji, a papiery wartościowe każdej emisji nie stanowią więcej niż 30% aktywów netto danego Subfunduszu.

- 2) Spółka Zarządzająca stosuje taki proces zarządzania ryzykiem, który umożliwia jej w dowolnym momencie monitorowanie i pomiar ryzyka pozycji inwestycyjnych i ich udziału w ogólnym profilu ryzyka portfela oraz procesu dokładnej i niezależnej oceny wartości Instrumentów pochodnych OTC.

Każdy Subfundusz może w celu (i) zabezpieczenia, (ii) sprawnego zarządzania portfelem i/lub (iii) realizacji swojej strategii inwestycyjnej, wykorzystywać wszelkie pochodne instrumenty finansowe w granicach określonych przez Część I ustawy z 2010 roku, jak to dalej szczegółowo podano w sekcji „*Finansowe instrumenty pochodne*” poniżej.

Ogólne narażenie na ryzyko jest obliczane biorąc pod uwagę bieżącą wartość aktywów bazowych, ryzyko kontrahenta, przyszłe ruchy na rynku oraz czas dostępny na likwidację pozycji. Ma to również zastosowanie do poniższych akapitów. Jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów określonych w punkcie 3) litera e), każdy Subfundusz może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, pod warunkiem, że ekspozycja na aktywa bazowe nie przekracza łącznie limitów inwestycyjnych określonych w punkcie 3). Jeśli Subfundusz inwestuje w oparte na indeksie finansowe instrumenty pochodne, to takie inwestycje nie muszą być łączone zgodnie z limitami określonymi w punkcie 3). Gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, to instrument pochodny będzie brany pod uwagę przy spełnianiu wymogów niniejszej sekcji.

Ogólne narażenie na ryzyko może być obliczane za pomocą metody zobowiązaniowej lub metodologii wartości zagrożonej (VaR) tak, jak to określono dla każdego Subfunduszu w stosownym Aneksie Subfunduszu.

Standardowe wyliczenia metodą zobowiązaniową przeliczają finansową pozycję pochodnych na wartość rynkową równoważnej pozycji w aktywie bazowym tej pochodnej. Przy obliczaniu ogólnego narażenia na ryzyko przy użyciu metody zobowiązaniowej, Spółka może skorzystać z efektów ustaleń dotyczących kompensowania zobowiązań i zabezpieczania. Wartość zagrożona stanowi miarę potencjalnych strat, które mogłyby powstać w określonym przedziale czasu w normalnych warunkach rynkowych i przy danym poziomie ufności. Ustawa z 2010 roku przewiduje poziom ufności 99% w perspektywie jednego miesiąca.

O ile nie określono inaczej w odpowiednim Aneksie Subfunduszu, każdy Subfundusz zapewni, by jego ogólna ekspozycja na pochodne instrumenty finansowe obliczona na podstawie zobowiązań nie przekraczała 100% jego łącznych aktywów netto lub, żeby ogólna ekspozycja obliczona w oparciu o metodę wartości zagrożonej nie przekraczała albo (i) 200% portfela odniesienia (benchmarku) albo (ii) 20% łącznych aktywów netto. Dział zarządzania ryzykiem Spółki Zarządzającej nadzoruje zgodność tych przepisów z wymogami obowiązujących okólników lub regulacji wydanych przez CSSF lub inny organ europejski upoważniony do wydawania powiązanych regulacji lub standardów technicznych.

3)

a) Nie więcej niż 10% łącznych aktywów netto każdego Subfunduszu może być inwestowane w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta. Ponadto łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez tych emitentów, w których Subfundusz inwestuje więcej niż 5% swoich łącznych aktywów netto, nie może przekraczać 40% wartości swoich łącznych aktywów netto. Żaden Subfundusz nie może zainwestować więcej niż 20% swoich łącznych aktywów netto w depozyty złożone w tym samym podmiocie. Narażenie na ryzyko kontrahenta Subfunduszu na instrumenty pochodne OTC i/lub techniki skutecznego zarządzania portfelem łącznie nie może przekroczyć następujących wartości procentowych:

- 10% łącznych aktywów netto, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, o której mowa w punkcie 1 litera d), lub
- 5% łącznych aktywów netto w pozostałych przypadkach.

- b) Limit 40% określony w punkcie 3) litera a) nie ma zastosowania do depozytów i pozagiełdowych transakcji pochodnych zawieranych z instytucjami finansowymi objętymi nadzorem ostrożnościowym. Niezależnie od limitów określonych w punkcie 3) litera a), żaden Subfundusz nie będzie łączył tam, gdzie prowadziłyby to do zainwestowania więcej niż 20% łącznych aktywów netto w jednym podmiocie, któregośkolwiek z następujących:
- inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten podmiot; lub
 - depozytów złożonych w tym podmiocie; lub
 - ryzyka wynikającego z pozagiełdowych transakcji pochodnych realizowanych z tym podmiotem.
- c) Limit 10% określony w punkcie 3) litera a) podnosi się maksymalnie do 35%, jeśli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie, jego publiczne władze lokalne, przez państwo niebędące państwem członkowskim lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich.
- d) Limit 10% określony w punkcie 3) litera a) podnosi się maksymalnie do 25% w przypadku obligacji wyemitowanych przez instytucję kredytową, która ma swoją siedzibę w państwie członkowskim i podlega z mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji muszą być inwestowane zgodnie z wymogami prawnymi w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami i które, w przypadku upadłości emitenta, zostaną wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa do zwrotu kapitału i zapłaty narosłych odsetek. Jeżeli Subfundusz inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów netto w obligacje, o których mowa w niniejszym ustępie, wyemitowane przez jednego emitenta, to łączna wartość tych inwestycji nie może przekroczyć 80% łącznych aktywów netto tego Subfunduszu.
- e) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w podpunktach c) i d) niniejszego punktu 3) nie są brane pod uwagę do celów zastosowania limitu 40%, o którym mowa w podpunkcie a) niniejszego punktu. Wartości graniczne określone w podpunktach a), b), c) i d) nie będą łączone; zatem inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta lub w lokaty albo instrumenty pochodne ustanowione w tym podmiocie przeprowadzone zgodnie z podpunktami a), b), c) i d) nie mogą przekroczyć w sumie 35% łącznych aktywów netto Subfunduszu. Spółki należące do tej samej grupy do celów sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z późniejszymi zmianami lub przekształceniami albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, traktuje się jako jednego emitenta dla celów obliczenia limitów inwestycyjnych określonych w niniejszym punkcie 3). Subfundusz może łącznie inwestować do wysokości 20% łącznych aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy.

- f) **Limit 10% określony w punkcie 3) litera a) podnosi się do 100%, jeśli dane zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie, jedną lub więcej z jego władz lokalnych, przez jakieś inne państwo będące członkiem Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) lub G20 lub przez międzynarodową instytucję publiczną do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. W takim przypadku dany Subfundusz musi posiadać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego z co najmniej sześciu różnych emisji, a papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego z pojedynczej emisji nie mogą przekroczyć 30% łącznych aktywów netto Subfunduszu.**
- g) Bez uszczerbku dla limitów określonych w punkcie 5), limity określone w niniejszym punkcie 3) są podniesione maksymalnie do 20% dla inwestycji w akcje i/lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez ten sam podmiot, gdy celem polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest odwzorowanie składu pewnego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, który jest uznawany przez organ nadzoru odpowiedzialny za Spółkę zgodnie z następującymi zasadami:
- skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany,
 - indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, którego dotyczy,
 - jest publikowany w odpowiedni sposób.

Wspomniany limit 20% może być zwiększony do maksymalnie 35% tam, gdzie jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których pewne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają charakter dominujący. Inwestycja do tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla jednego emitenta.

- 4) Fundusz nie będzie inwestować więcej niż 10% łącznych aktywów netto Subfunduszu w udziały/Tytuły innych UCITS i/lub innych UCI („Fundusze docelowe”) zgodnie z punktem 1) litera c), chyba że jest to inaczej określone w polityce inwestycyjnej mającej zastosowanie do Subfunduszu, jak opisano we właściwym Aneksie Subfunduszu.

Tam, gdzie wyższa granica niż 10% jest określona we właściwym Aneksie Subfunduszu, stosuje się następujące ograniczenia:

- Nie więcej niż 20% łącznych aktywów netto Subfunduszu może być zainwestowane w udziały/tytuły pojedynczego UCITS lub innego UCI. Dla celów stosowania tego limitu inwestycyjnego, każdy przedział UCITS lub innych UCI z wieloma przedziałami należy traktować jako oddzielnego emitenta, pod warunkiem, że zasada segregacji zobowiązań różnych przedziałów względem osób trzecich zostanie zachowana.
- Inwestycje w udziały/tytuły UCI inne niż UCITS nie mogą łącznie przekroczyć 30% łącznych aktywów netto Subfunduszu. Jeżeli Subfundusz inwestuje w udziały/tytuły UCITS i/lub UCI, które są zarządzane bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą Fundusz jest powiązany poprzez wspólny zarząd lub kontrolę, albo przez bezpośrednie lub pośrednie posiadanie więcej niż 10% kapitału lub głosów („Fundusze powiązane”), to Fundusz lub inna spółka nie może pobierać opłat manipulacyjnych lub umorzenie z tytułu inwestycji Subfunduszu w udziały/tytuły takiego funduszu powiązanego. Jeżeli nie określono inaczej we właściwym Aneksie Subfunduszu, żadne opłaty za zarządzanie odpowiadające wielkości tej inwestycji w fundusze powiązane nie mogą być pobierane na poziomie danego Subfunduszu, chyba że fundusz powiązany sam nie pobiera opłaty za zarządzanie.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że w przypadku inwestycji w udziały/tytuły innych UCITS i/lub innych UCI, generalnie te same koszty mogą powstawać zarówno na poziomie Subfunduszu jak i na poziomie samego innego UCITS i/lub innego UCI.

5)

- a) Aktywa Funduszu nie mogą być inwestowane w papiery wartościowe dające prawo głosu, które umożliwia Funduszowi wywieranie znacznego wpływu na zarządzanie emitentem.
- b) Ponadto, Fundusz nie może nabyć więcej niż
 - 10% udziałów bez prawa głosu tego samego emitenta;
 - 10% dłużnych papierów wartościowych tego samego emitenta;
 - 25% udziałów/tytułów tego samego UCITS lub innego UCI;
 - 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

W trzech ostatnich przypadkach, ograniczenie to nie ma zastosowania, jeżeli kwota netto instrumentów danej emisji nie może być obliczona w chwili nabycia.

- c) Ograniczenia ustanowione w podpunktach a) i b) nie mają zastosowania do:
 - zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie lub jego władze lokalne,
 - zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo niebędące państwem członkowskim UE,
 - zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowe instytucje publiczne, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej,
 - akcji posiadanych przez Fundusz w kapitale spółki założonej w państwie niebędącym państwem członkowskim UE, która inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w tym państwie, gdzie na podstawie ustawodawstwa tego państwa, taki udział stanowi jedyny sposób, w jaki Fundusz może inwestować w papiery wartościowe emitentów z tego państwa. To odstępstwo jednak stosuje się tylko wtedy, gdy w swojej polityce inwestycyjnej spółka z państwa niebędącego państwem członkowskim UE zachowuje limity określone w punkcie 3 podpunktach a) do e), punkcie 4 oraz punkcie 6 podpunktach a) i b).

6) Fundusz nie może pożyczać pieniędzy dla żadnego Subfunduszu, z wyjątkiem:

- a) zakupu waluty obcej przy wykorzystaniu pożyczki obopólnej;
- b) kwoty równej nie więcej niż 10% łącznych aktywów netto tego Subfunduszu i pożyczonych tymczasowo.

7) Fundusz nie może udzielać pożyczek czy pełnić roli gwaranta na rzecz osób trzecich.

8) Jednakże, w celu zapewnienia skutecznego zarządzania portfelem, każdy Subfundusz może, zgodnie z przepisami obowiązującymi w Luksemburgu, zawierać transakcje pożyczek papierów wartościowych.

- 9) Fundusz nie może inwestować swoich aktywów bezpośrednio w nieruchomości, metale szlachetne lub certyfikaty reprezentujące metale szlachetne i towary.
- 10) Fundusz nie może prowadzić sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w punkcie 1) podpunktach c), e) i f).
- 11) Z wyjątkiem, gdy jest to w odniesieniu do pożyczek prowadzonych w ramach ograniczeń określonych w Prospekcie, Fundusz nie może zastawiać aktywów Funduszu lub cedować je jako zabezpieczenie. W takich dozwolonych przypadkach, jeśli nie ustalono inaczej we właściwym Aneksie Subfunduszu, nie więcej niż 10% aktywów każdego Subfunduszu będzie zastawiona czy scedowana. Zabezpieczenia, które zwykle muszą być ustanowione na rzecz uznanych systemów rozrachunku papierów wartościowych i systemów płatności, zgodnie z ich odpowiednimi przepisami mającymi na celu zagwarantowanie rozliczenia w ramach tych systemów oraz zwyczajowe depozyty na poczet marży od transakcji na instrumentach pochodnych, nie będą traktowane jako zastaw na warunkach niniejszego przepisu.
- 12) Ograniczeń określonych powyżej nie stosuje się do wykonywania prawa poboru. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy od oficjalnej zgody Subfunduszu w Luksemburgu, ograniczenia określone w punktach 3) i 4) powyżej nie muszą być dotrzymane, pod warunkiem, że przestrzegana jest zasada dywersyfikacji ryzyka. Jeśli wyżej wymienione limity będą przekroczone z powodów niezależnych od Funduszu lub w wyniku wykonywania praw poboru, to Fundusz traktując to jako kwestię priorytetową zaradzi tej sytuacji z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników.
- 13) Fundusz jest uprawniony do wydawania w dowolnym czasie dalszych ograniczeń inwestycyjnych, w interesie Uczestników, jeśli, na przykład, będą one niezbędne do zapewnienia zgodności z przepisami prawa i regulacjami w tych krajach, w których Tytuły Uczestnictwa Funduszu będą oferowane do sprzedaży.

I. Pochodne instrumenty finansowe

1. Informacje ogólne

Jak podano powyżej, Fundusz może w odniesieniu do każdego Subfunduszu inwestować w pochodne instrumenty finansowe, w tym, między innymi finansowe kontrakty terminowe futures, opcje (na akcje, stopy procentowe, indeksy, obligacje, waluty, indeksy towarowe lub inne instrumenty), kontrakty terminowe forward (w tym kontrakty walutowe), warranty, hipoteczne TBA i strukturyzowane finansowe instrumenty pochodne takie, jak papiery wartościowe powiązane z kredytami i akcjami.

Wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych nie może spowodować by Fundusz zszedł z drogi do celów inwestycyjnych określonych w odpowiednich Aneksach.

Każdy Subfundusz może inwestować w finansowe instrumenty pochodne w granicach określonych powyżej, pod warunkiem, że ekspozycja na aktywa bazowe nie przekracza łącznie limitów inwestycyjnych określonych powyżej. Gdy Subfundusz inwestuje w oparte na indeksie finansowe instrumenty pochodne, takie inwestycje nie muszą być łączone z limitami określonymi powyżej. Jeżeli w zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego wbudowany jest instrument

pochodny, to musi on być brany pod uwagę przy spełnianiu wymogów niniejszego ograniczenia.

O ile nie określono inaczej w polityce inwestycyjnej Subfunduszu, każdy Subfundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych tylko w celu skutecznego zarządzania portfelem oraz w celu zabezpieczenia przed ryzykiem rynkowym i walutowym. Jeśli Subfundusz zamierza korzystać z finansowych instrumentów pochodnych w sposób regularny, aby osiągać cele inwestycyjne to polityka inwestycyjna danego Subfunduszu będzie obejmować szczegółowe informacje na temat korzystania z tych finansowych instrumentów pochodnych.

2. Korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych w celach zabezpieczeń walutowych

Wszystkie Subfundusze mogą korzystać z finansowych instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia. Poniższy opis przedstawia typ transakcji zabezpieczających, które mogą być zawierane.

Fundusz może zawierać kontrakty walutowe forward lub wystawiać opcje kupna lub kupować opcje sprzedaży walut w celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym.

Subfundusze mogą być zarządzane poprzez odniesienie do benchmarku w celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Takimi benchmarkami są stosowne, uznane indeksy lub ich kombinacje i byłyby ujawnione w odpowiednim Aneksie dla konkretnego Subfunduszu. Neutralna pozycja ryzyka dla każdego takiego Subfunduszu będzie złożona z benchmarków zarówno w jego inwestycyjnym jak i walutowym współczynniku korygującym. Spółka Zarządzająca może podjąć pozycje walutowe w kierunku do lub od tego indeksu poprzez zakup (lub sprzedaż) walut do rozliczenia forward przez sprzedaż (lub zakup) innych walut posiadanych w portfelu. Spółka Zarządzająca może jednakże dać do takiego Subfunduszu ekspozycję walutową, która różni się od tej w stosownym indeksie. Przy korzystaniu z walutowych kontraktów terminowych typu forward, zakupy walut, które nie są walutą referencyjną danego Subfunduszu będą mogły zwiększyć taką ekspozycję.

Ponadto, Fundusz może angażować się w następujące techniki zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

- (i) Zabezpieczenie przez pełnomocnika, to technika, w której Subfundusz dokonuje zabezpieczenia waluty referencyjnej Subfunduszu (lub benchmarku lub ekspozycji walutowej aktywów Subfunduszu) przed ekspozycją w jednej walucie poprzez sprzedaż (lub zakup) innej waluty ściśle z nią związanej, pod warunkiem jednak, że prawdopodobne jest, iż te waluty, zdaniem menedżera, rzeczywiście mogą wahać się w taki sam sposób.
- (ii) Cross-hedging, czyli technika, w której Subfundusz sprzedaje walutę, na którą jest narażony i kupuje więcej innej waluty, na którą Subfundusz również może być narażony, poziom waluty bazowej pozostaje bez zmian, pod warunkiem jednak, że wszystkie takie waluty są walutami krajów, które w tym czasie są w benchmarku lub polityce inwestycyjnej Subfunduszu, a technika ta jest stosowana jako skuteczna metoda uzyskania pożądanych ekspozycji walutowych i aktywów.

- (iii) Zabezpieczenie wyprzedzające, czyli technika, w której decyzja o zajęciu stanowiska w danej walucie i decyzja o posiadaniu pewnych papierów wartościowych w portfelu Subfunduszu denominowanych w tej walucie, są osobnymi decyzjami, pod warunkiem jednak, że waluta, która jest kupowana przed przewidywanym późniejszym zakupem bazowych papierów wartościowych portfela, jest waluta związana z tymi krajami, które są w benchmarku lub polityce inwestycyjnej Subfunduszu. Odniesienie do „Subfunduszu” może także obejmować odniesienie do Klas, jeśli wymaga tego kontekst, tj. w stosunku do walutowych transakcji zabezpieczających zawartych dla danej Klasy.

Fundusz może sprzedawać kontrakty typu futures na stopy procentowe w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Może ono również w tym samym celu wystawiać opcje kupna lub kupować opcje sprzedaży na stopy procentowe lub przystępować do swapów sto procentowych poprzez prywatne umowy z wysoce cenionymi instytucjami finansowymi, specjalizującymi się w tego typu operacjach.

3. Opis niektórych szczególnych pochodnych instrumentów finansowych

Fundusz może korzystać z obligacji i opcji na stopy procentowe, obligacji i kontraktów terminowych futures na stopy procentowe, kontraktów terminowych futures na indeksy i MBS TBA, w celu efektywnego zarządzania portfelem oraz może wchodzić w swapy walut, stóp procentowych i indeksów.

Fundusz może zawierać kontrakty swapowe, w których Fundusz i kontrahent zgadzają się na wymianę płatności, gdy jedna lub obie strony płacą zwroty wygenerowane przez papier wartościowy, instrument, koszyk lub jego indeks. Płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz kontrahenta i na odwrót są obliczane w odniesieniu do konkretnego papieru wartościowego, indeksu czy instrumentu i uzgodnionej kwoty referencyjnej. Odpowiednie indeksy obejmują, w szczególności indeksy walutowe, stóp procentowych, indeksy o stałym dochodzie i indeksy giełdowe.

Fundusz może zawierać kontrakty swapowe w odniesieniu do wszelkich instrumentów finansowych lub indeksów. Fundusz nie może wykorzystywać swapów całkowitego dochodu. Wszystkie takie dozwolone transakcje muszą być dokonywane za pośrednictwem wysoce cenionych instytucji finansowych, specjalizujących się w tego typu operacjach.

Fundusz nie może korzystać ze swapów ryzyka kredytowego.

Dodatkowe informacje na temat korzystania pochodnych instrumentów finansowych są dostępne w każdej konkretnej polityce inwestycyjnej Subfunduszu w odpowiednim Aneksie.

II. Proces zarządzania ryzykiem

Fundusz będzie stosować proces zarządzania ryzykiem, który umożliwi mu wraz ze Spółką Zarządzającą w dowolnym momencie monitorowanie i pomiar ryzyka pozycji i ich udziału w ogólnym profilu ryzyka każdego Subfunduszu. Fundusz lub Spółka Zarządzająca wprowadzi, jeśli to będzie zasadne, proces dokładnej i niezależnej oceny wartości dowolnych instrumentów pochodnych OTC, która jest regularnie przekazywana do CSSF zgodnie z Ustawą z 2010 roku.

Na wniosek inwestora, Spółka Zarządzająca dostarczy dodatkowe informacje dotyczące limitów ilościowych, które mają zastosowanie w zarządzaniu ryzykiem każdego Subfunduszu, do wybranej w tym celu metody oraz do ostatniej ewolucji ryzyka i rentowności głównych kategorii instrumentów.

III. Techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego

Fundusz nie będzie korzystał z żadnych instrumentów finansowych, o których mowa w okólniku CSSF 14/592. Jeśli polityka inwestycyjna zostanie zmieniona by umożliwić takie inwestycje, to prospekt informacyjny zostanie odpowiednio zaktualizowany, a inwestorzy zostaną poinformowani w odpowiednim czasie. Jako taki fundusz nie będzie korzystał z żadnej formy zabezpieczenia w odniesieniu do takich inwestycji.

Korzystanie z wyżej wymienionych technik i instrumentów wiąże się z pewnymi zagrożeniami, z których niektóre są wymienione w poniższych punktach i nie ma pewności, że cel, jaki pragnie się uzyskać, stosując je, zostanie osiągnięty.

IV. Powyżej pułapów

Jeżeli ograniczenia określone powyżej zostaną przekroczone z powodów niezależnych od Funduszu lub w wyniku wykonania praw poboru, to Fundusz musi przyjąć jako priorytetowy cel dla swoich transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, z należytym uwzględnieniem interesów swoich Uczestników.

Fundusz może posiadać aktywa pieniężne o charakterze pomocniczym. Aby umożliwić realizację wniosków Uczestników o umorzenie, Fundusz może zaciągać pożyczki w granicach określonych w ograniczeniach inwestycyjnych.

KONFLIKT INTERESÓW

Spółka Zarządzająca może okresowo działać w charakterze spółki zarządzającej na rzecz innego funduszu inwestycyjnego/innych klientów oraz może działać w innym charakterze na rzecz takich innych funduszy inwestycyjnych lub klientów. Możliwe jest zatem, że Spółka Zarządzająca może, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, mieć potencjalny konflikt interesów z Funduszem.

Spółka Zarządzająca (w przypadku rzeczywistego powstania jakiegokolwiek konfliktu interesów) dołoży wszelkich starań by zapewnić rozwiązanie tego konfliktu w sposób sprawiedliwy i leżący w najlepiej pojętym interesie Funduszu i jego Uczestników.

Fundusz może również inwestować w inne fundusze inwestycyjne, które są zarządzane lub którym doradza Spółka Zarządzająca lub ich podmioty stowarzyszone. Członkowie zarządu Spółki Zarządzającej mogą być również członkami zarządu funduszy inwestycyjnych, a interesy takich funduszy inwestycyjnych i interesy Funduszu mogą powodować konflikty. Ogólnie rzecz biorąc, mogą powstawać konflikty pomiędzy najlepiej pojętym interesem Funduszu a interesami podmiotów stowarzyszonych ze Spółką Zarządzającą w związku z opłatami, prowizjami i innymi przychodami pochodzącymi od Funduszu lub funduszy inwestycyjnych. W przypadku powstania takiego konfliktu zarząd Spółki Zarządzającej i Zarząd dołożą wszelkich starań by zapewnić rozwiązanie tego konfliktu w sposób sprawiedliwy i leżący w najlepiej pojętym interesie Funduszu i jego Uczestników.

Jako, że większość lub wszyscy członkowie Zarządu Funduszu mogą równocześnie być członkami zarządu lub pracownikami spółki zarządzającej, następujące reguły stosują się do tych członków Zarządu:

- Fundusz posiada polisę ubezpieczeniową obejmującą członków Zarządu (dyrektorów) Funduszu na pokrycie ryzyka w ramach ich obowiązków pełnionych na rzecz Funduszu.
- Członkowie Zarządu (dyrektorzy) związani bezpośrednio lub pośrednio ze Spółką Zarządzającą nie otrzymają żadnych wynagrodzeń z tytułu wykonywania swoich obowiązków:

Jedyną opłatą, jaką będzie otrzymywała Spółka Zarządzająca będą opłaty opisane w aktualnym Prospekcie.

ZARZĄD

Zarząd Funduszu składa się z następujących osób:

- 1.1 Pan Christian Denizon, Prezes Zarządu;
- 1.2 Pan Tom Bernardy
- 1.3 Pan Gerry Salucci;
- 1.4 Pan Maciej Waloszyk
- 1.5 Pan Aleksander Jawień
- 1.6 Pan Franck Bergeot
- 1.7 Pan Jean Luc Buchalet
- 1.8 Pan Eric Sauzedde

Członkowie Zarządu są odpowiedzialni za całościowy zarząd i kontrolę Funduszu. Dokonują przeglądu operacji Funduszu i Spółki Zarządzającej w odniesieniu do Funduszu.

SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA

Zarząd mianował FINEXIS SA spółką zarządzającą Funduszu w celu poprowadzenia zarządu inwestycyjnego aktywów Funduszu, administracji Funduszu oraz wprowadzenia w życie polityki dystrybucyjnej i marketingowej Funduszu.

FINEXIS S.A. jest spółką założoną według prawa Luksemburga, z siedzibą przy 25 A, Boulevard Royal-2449, Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga. Spółka Zarządzająca została założona na czas nieokreślony w Luksemburgu w dniu 10 sierpnia 2010 roku jako spółka akcyjna (tj. *société anonyme*), zgodnie z ustawą luksemburską z dnia 10 sierpnia 1915 roku, z późniejszymi zmianami.

Statut Spółki Zarządzającej został opublikowany w *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* („Memorial”) z dnia 30 września 2010 roku (Luksemburski Rejestr Handlu i Spółek nr 154.916). Ostatnia zmiana statutu nosi datę 25 stycznia 2012 roku i została opublikowane w Memorialu w dniu 9 marca 2012 roku.

FINEXIS S.A. rządzi się rozdziałem 15 Ustawy z 2010 roku, i w tym charakterze odpowiada za zbiorowe zarządzanie portfelem Funduszu.

1.1 Zarząd Spółki Zarządzającej składa się z następujących osób:

- Pan Christian DENIZON (Prezes Zarządu), prowadzący działalność przy 25A, boulevard Royal, Wielkie Księstwo Luksemburga;
- Pan Tom BERNARDY (Vice-Prezes Zarządu) prowadzący działalność przy 25A, boulevard Royal, Wielkie Księstwo Luksemburga;
- Pan Gerry SALUCCI, zamieszkały przy L-4460 Belvaux, 144, rue de la Gare, Wielkie Księstwo Luksemburga;
- Pan Maciej WALOSZYK, prowadzący działalność przy 25A, boulevard Royal, Wielkie Księstwo Luksemburga;
- Pani Murielle ANTOINE, prowadząca działalność przy 25A, boulevard Royal, Wielkie Księstwo Luksemburga;
- Pani Maud JUND, prowadząca działalność przy 25A, boulevard Royal, Wielkie Księstwo Luksemburga;

1.2 Operacyjny zarząd Spółki Zarządzającej (zgodnie z Okólnikiem 12/546):

- Pan Christian DENIZON,
- Pan Tom BERNARDY
- Pani Murielle ANTOINE
- Pan Maciej WALOSZYK

Spółka Zarządzająca zobowiązana jest również zapewnić zgodność Funduszu z ograniczeniami inwestycyjnymi i dopilnuje realizacji strategii Funduszu oraz jego polityki inwestycyjnej.

Spółka Zarządzająca również będzie okresowo przysyłała raporty do Zarządu i niezwłocznie informowała każdego członka Zarządu o wszelkiej niezgodności Spółki z ograniczeniami inwestycyjnymi.

Spółka Zarządzająca będzie otrzymywać podobne raporty od innych dostawców usług na rzecz Funduszu w odniesieniu do świadczonych przez nich usług.

Spółka Zarządzająca działa również jako spółka zarządzająca na rzecz innych funduszy inwestycyjnych. Nazwy tych innych funduszy będą okresowo dostępne w siedzibie Spółki Zarządzającej.

Działając jako Spółka Zarządzająca BRIGHT CAP, FINEXIS S.A. jest uprawniona do otrzymywania opłaty należnej Spółce Zarządzającej (zgodnie z definicją w sekcji „Opłaty i koszty”), co szczegółowo określono w odpowiednim Aneksie do niniejszego Prospektu dla każdego Subfunduszu.

Dodatkowe informacje, które Spółka Zarządzająca musi udostępnić inwestorom zgodnie z prawem i regulacjami Luksemburga, takie jak, w szczególności, procedura rozpatrywania skarg udziałowców, zarządzanie działaniami powodującymi powstanie szkodliwego konfliktu interesów, polityka Spółki Zarządzającej w kwestii prawa głosu, itp., będą dostępne w siedzibie Spółki Zarządzającej.

Spółka Zarządzająca posiada politykę wynagrodzeń, zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/91/UE z dnia 23 lipca 2014 r. zmieniającą Dyrektywę UCITS.

Polityka wynagrodzeń ustanawia zasady mające zastosowanie do wynagrodzeń kadry kierowniczej wyższego szczebla, wszystkich pracowników, których działalność ma istotny wpływ na profil ryzyka podejmowanych przedsięwzięć finansowych, oraz wszystkich pracowników sprawujących funkcje kontrolne.

W szczególności, polityka finansowa jest zgodna z następującymi zasadami w sposób i w zakresie, jaki odpowiada wielkości, wewnętrznej organizacji oraz charakterowi, zakresowi i stopniowi złożoności działalności Spółki Zarządzającej:

- polityka wynagrodzeń jest zgodna z rozsądnym i skutecznym zarządzaniem ryzykiem oraz promuje takie zarządzanie, a także nie zachęca do podejmowania ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, regulaminami lub Statutem Funduszu
- w mającym zastosowanie zakresie, ocenę wyników rozpatruje się w kontekście wieloletnim, odpowiednim dla okresu posiadania zalecanego inwestorom SICAV w celu zapewnienia, aby proces oceny był oparty na wynikach SICAV i jego ryzykach inwestycyjnych w dłuższym okresie, a rzeczywista wypłata składników wynagrodzenia zależących od wyników była rozłożona w tym samym okresie;
- polityka wynagrodzeń jest zgodna ze strategią biznesową, celami, wartościami i interesami Spółki Zarządzającej i zarządzanego przez nią SICAV oraz Uczestników, a także obejmuje środki mające na celu uniknięcie konfliktu interesów;

- stosunek stałych i zmiennych składników łącznego wynagrodzenia jest odpowiednio wyważony, a stałe składniki stanowią na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie całkowicie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym niewypłacanie zmiennych składników wynagrodzenia.

Polityka wynagrodzeń jest ustalana i poddawana przeglądowi co najmniej raz w roku.

Szczegółowe informacje na temat dotychczasowej polityki wynagrodzeń Spółki Zarządzającej, w tym – choć nie tylko – opis sposobu obliczania wynagrodzeń i świadczeń, dane dotyczące tożsamości osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i świadczeń, w tym skład komitetu ds. wynagrodzeń są dostępne na stronie: <http://www.finexis.lu/wp-content/uploads/2015/04/FXS-Guidelines-Remuneration.pdf>; wersja papierowa zostanie udostępniona bezpłatnie na żądanie zainteresowanego.

Spółka Zarządzająca zapewni codzienny zarząd nad inwestycjami Funduszu, z zastrzeżeniem całościowego nadzoru i odpowiedzialności Zarządu. Spółka Zarządzająca jest zobowiązana do zapewnienia by aktywa Funduszu i każdego Subfunduszu były inwestowane w sposób zgodny z ograniczeniami inwestycyjnymi Funduszu i Subfunduszu oraz by środki pieniężne należące do Funduszu i każdego Subfunduszu były inwestowane zgodnie z wytycznymi określonymi przez Zarząd Funduszu.

Spółka Zarządzająca może wyznaczyć konkretnego zarządzającego aktywami dla każdego poszczególnego Subfunduszu, w którym to przypadku właściwy zarządzający aktywami zostanie wyraźnie wymieniony w stosownym Aneksie Subfunduszu.

DEPOZYTARIUSZ I AGENT PŁATNICZY

Natixis Bank S.A., luksemburska instytucja kredytowa, założona jako spółka akcyjna (société anonyme lub "S.A."), rządząca się prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, posiadająca siedzibę przy 51, avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowana w RCS pod numerem B 32.160, Wielkie Księstwo Luksemburga, została mianowana Depozytariuszem i Agentem Płatniczym Funduszu w Luksemburgu na podstawie umowy z Funduszem na czas nieokreślony, która może zostać rozwiązana na podstawie pisemnego wypowiedzenia wystosowanego z wyprzedzeniem nie krótszym niż dziewięćdziesiąt (90) dni, przez którąkolwiek ze stron do drugiej strony.

a) Prawa i obowiązki Depozytariusza zostały dalej określone w artykule 34 Ustawy z 2010 r. Depozytariusz zobowiązany jest w szczególności (bez ograniczenia) do świadczenia następujących usług:

- zapewnienie, by przepływy pieniężne Funduszu były należycie monitorowane i w szczególności, by płatności dokonywane przez Uczestników lub w ich imieniu przy dokonywaniu zapisów na Tytuły Uczestnictwa były otrzymywane, a wszelkie środki pieniężne były księgowane na rachunkach gotówkowych;
- przechowywanie aktywów w postaci instrumentów finansowych, które mogą być przechowywane lub zarejestrowane w księgach Depozytariusza; oraz
- weryfikowanie tytułu własności aktywów, które nie mogą być przechowywane oraz prowadzenie rejestru takich aktywów, co do których Depozytariusz posiada pewność, że ich właścicielem jest Fundusz.

b) Depozytariusz:

- zapewni by sprzedaż, emisja, wykup, anulowanie i umorzenie Tytułów Uczestnictwa Funduszu były prowadzone zgodnie z prawem, niniejszym Prospektem i Statutem Funduszu;
- zapewni by wartość Tytułów Uczestnictwa Funduszu wyliczana była zgodnie z prawem, niniejszym Prospektem i Statutem Funduszu;
- będzie wypełniał polecenia Funduszu, chyba że będą one w konflikcie z prawem, niniejszym Prospektem lub Statutem Funduszu;
- zapewni by w transakcjach angażujących aktywa Funduszu wszelkie należności były przekazywane Funduszowi w zwyczajowo ustalonych terminach; oraz
- **zapewni by dochód Funduszu był stosowany zgodnie z prawem, niniejszym Prospektem i Statutem Funduszu.**

Konflikt interesów może powstać, jeżeli i kiedy Spółka Zarządzająca lub SICAV utrzymuje inne relacje biznesowe z Natixis Bank S.A. w momencie mianowana Natixis Bank S.A. Depozytariuszem.

Takie inne relacje biznesowe mogą obejmować usługi związane z :

- outsourcingiem/przekazywaniem funkcji wsparcia administracyjnego (np. obsługa transakcji, utrzymywanie pozycji, monitorowanie zgodności inwestycji po-transakcyjnych, zarządzanie zabezpieczeniami, wycena OTC (pozagiełdowe instrumenty pochodne), administrowanie funduszem łącznie z kalkulacją wartości aktywów netto, usługi agenta transferowego, usługi dealerskie dotyczące funduszu), gdzie Natixis Bank S.A. występuje jako agent SICAV lub Spółki Zarządzającej, lub

- wyborem Natixis Bank S.A. jako kontrahenta lub dostawcę usług dodatkowych w zakresie wymiany walut obcych, pożyczki papierów wartościowych, finansowania pomostowego.

Depozytariusz zobowiązany jest zapewnić, by wszelkie transakcje związane z takimi relacjami biznesowymi pomiędzy Depozytariuszem a podmiotem z tej samej grupy co Depozytariusz odbywały się na zasadach uczciwej konkurencji i w najlepszym interesie Uczestników.

Aby zapobiec potencjalnemu konfliktowi interesów wynikającemu ze świadczenia usług przechowywania papierów wartościowych, Depozytariusz podjął pewne środki, które zostaną opisane poniżej, celem zapewnienia sobie całkowitej niezależności:

- Depozytariusz zrezygnuje z zawierania wszelkich umów dotyczących zarządzania inwestycjami lub doradztwa inwestycyjnego podczas pełnienia funkcji Banku Depozytariusza.
- Bank Depozytariusz nie jest zaangażowany w strategię dystrybucyjną Funduszu. W konsekwencji, system wynagrodzeń pracowników Banku Depozytariusza nie opiera się na osiągnięciu celów sprzedaży.
- Członkowie personelu Banku Depozytariusza nie są członkami Zarządu Funduszu, którzy są uznawani za klientów Banku Depozytariusza.
- Bank Depozytariusz nie jest zaangażowany w nadzór nad Zarządzaniem Ryzykiem.

Ponadto, na wypadek zaistnienia sytuacji konfliktu interesów, Depozytariusz wdrożył i utrzymuje strategię zarządzania konfliktami interesów, mającą zapewnić, że:

- Depozytariusz zrezygnuje z zawierania wszelkich umów dotyczących zarządzania inwestycjami lub doradztwa inwestycyjnego podczas pełnienia funkcji Banku Depozytariusza.
- Bank Depozytariusz nie jest zaangażowany w strategię dystrybucyjną Funduszu. W konsekwencji, system wynagrodzeń pracowników Banku Depozytariusza nie opiera się na osiągnięciu celów sprzedaży.
- Członkowie personelu Banku Depozytariusza nie są członkami Zarządu Funduszu, którzy są uznawani za klientów Banku Depozytariusza.
- Bank Depozytariusz nie jest zaangażowany w nadzór nad Zarządzaniem Ryzykiem.
- Wszelkie potencjalne sytuacje konfliktu interesów są identyfikowane i analizowane.
- Sytuacje konfliktu interesów są odnotowywane, rozwiązywane i monitorowane w jeden z następujących sposobów:
 - o w oparciu o stałe środki mające na celu unikanie sytuacji konfliktu interesów, takie jak podział obowiązków, rozgraniczenia w podległości służbowej, wykazy osób mających dostęp do informacji poufnych dla członków personelu;
 - o zarządzanie każdym przypadkiem z osobna mające na celu (i) przedsięwzięcie odpowiednich środków zapobiegawczych, takich jak sporządzenie nowej listy obserwacyjnej, wdrożenie nowej bariery informacyjnej (tzn. Oddzielenie funkcjonalne i hierarchiczne wykonywania przez Bank Depozytariusz jego obowiązków Depozytariusza od innej działalności), zapewnianie, by wszelkie działania odbywały się na zasadach uczciwej konkurencji i/lub informowanie zainteresowanych uczestników

- o SICAV; lub (ii) odmowę wykonywania działalności, z której może wyniknąć konflikt interesów;
- o wdrażanie polityki deontologicznej;
- o rejestrowanie mapy konfliktu interesów umożliwiające stworzenie listy stałych środków mających chronić interesy SICAV; lub
- o tworzenie procedur wewnętrznych dotyczących na przykład (i) wyznaczania usługodawców, w wyniku którego może powstać konflikt interesów, (ii) nowych produktów/obszarów działalności Depozytariusza celem oceny wszelkich sytuacji wiążących się z konfliktem interesów.

W przypadku powstania konfliktu interesów, Depozytariusz podejmie racjonalne wysiłki aby rozwiązać wszelkie konflikty interesów w sposób uczciwy (z uwzględnieniem swoich zobowiązań i obowiązków) i zapewnić, że SICAV i Uczestnicy traktowanie są sprawiedliwie.

Depozytariusz może powierzyć stronom trzecim przechowywanie aktywów SICAV, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w mających zastosowanie przepisach prawa oraz w postanowieniach Umowy Depozytowej.

Proces ustanawiania takich podmiotów, którym Depozytariusz powierzy przechowywanie aktywów SICAV, oraz ich stały nadzór, a także zarządzanie potencjalnym konfliktem interesów jaki może powstać w związku z ich ustanowieniem, spełniają najwyższe standardy jakości. Podmioty takie muszą podlegać skutecznym regulacjom ostrożnościowym (w tym w zakresie minimalnych wymagań kapitałowych, nadzoru we właściwej jurysdykcji i okresowego audytu zewnętrznego) dotyczącym przechowywania instrumentów finansowych. Powierzenie przechowywania aktywów takim podmiotom nie ma wpływu na odpowiedzialność Depozytariusza.

Potencjalne ryzyko konfliktu interesów może wystąpić w sytuacjach, kiedy podmioty, którym powierzone zostało przechowywanie aktywów, nawiążą odrębne relacje komercyjne i/lub biznesowe z Depozytariuszem jednocześnie z relacją wynikającą z powierzenia im przechowywania aktywów.

Aby zapobiec krystalizacji takiego potencjalnego konfliktu interesów, Depozytariusz wdrożył i utrzymuje taką organizację wewnętrzną, w ramach której takie odrębne relacje komercyjne i/lub biznesowe nie mają wpływu na wybór podmiotu, któremu powierzana jest przechowywanie aktywów, ani też na monitorowanie wykonywania przez taki podmiot postanowień umowy dotyczącej powierzenia mu przechowywania aktywów.

Lista takich podmiotów, którym Depozytariusz powierza swoje obowiązki w zakresie przechowywania aktywów, jest dostępna na stronie: <http://www.finexis.lu/wp-content/uploads/2015/04/FINEXIS-Correspondent-and-Third-Party-Custodian-.pdf>

Aktualne informacje dotyczące obowiązków Depozytariusza w zakresie przechowywania aktywów, listy podmiotów, którym obowiązki takie zostały powierzone oraz potencjalnych konfliktów interesów można uzyskać bezpłatnie od Depozytariusza, po zgłoszeniu takiego żądania.

ADMINISTRACJA

(1) Agent Administracyjny

Finexis S.A. została mianowana Agentem Administracyjnym Funduszu na podstawie umowy ze Spółką Zarządzającą zawartej na czas nieokreślony, która może być rozwiązana przez każdą ze stron w formie pisemnej z okresem wypowiedzenia dziewięćdziesięciu (90) dni. W takim charakterze Agent Administracyjny świadczy na rzecz Funduszu pewne administracyjne i biurowe usługi.

Jako Agent Administracyjny Finexis S.A. jest odpowiedzialna za wyliczenie wartości aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa, prowadzenie ewidencji i inne ogólne funkcje administracyjne.

(2) Agent Rejestracyjny i Agent Transferowy

Finexis S.A. działa również w charakterze Agent Rejestracyjnego i Agent Transferowego Funduszu, na mocy umowy zawartej pomiędzy Spółką Zarządzającą a Funduszem, która może być rozwiązana przez każdą ze stron w formie pisemnej z okresem wypowiedzenia dziewięćdziesięciu (90) dni.

Jako Agent Rejestracyjny i Agent Transferowy, Finexis S.A. jest odpowiedzialna za emisję (rejestrację), umorzenie i zamianę tytułów uczestnictwa Funduszu, za zorganizowanie ich rozliczenia, jak też za prowadzenie urzędowych wpisów w rejestrze Uczestników.

(3) Agent Firmowy i Agent Domicylowy

FINEXIS S.A. będzie działać w charakterze Agent Firmowego i Agent Domicylowego Funduszu.

AUDYTOR

ARTEMIS AUDIT AND ADVISORY S.À R.L. została mianowana Audytorem Funduszu.

GRUPOWANIE

Spółka Zarządzająca będzie inwestować i zarządzać całością lub częścią portfeli aktywów utworzonych dla dwóch lub więcej Subfunduszy (zwanymi dalej „Uczestniczącymi Subfunduszami”) w sposób zbiorczy. Każda taka pula aktywów („Pula Aktywów”) będzie tworzona poprzez przeniesienie do niej środków pieniężnych i innych aktywów (pod warunkiem, że takie inne aktywa pozostają w zgodzie z polityką inwestycyjną danej Puli Aktywów) z każdego Uczestniczącego Subfunduszu. Spółka Zarządzająca może od czasu do czasu dokonywać dalszych przeniesień do Puli Aktywów. Aktywa mogą również być przekazywane z powrotem do Uczestniczących Subfunduszy do wysokości kwoty uczestnictwa danego Uczestniczącego Subfunduszu.

Udział Uczestniczącego Subfunduszu w Puli Aktywów jest mierzony poprzez odniesienie do tytułów o równej wartości w Puli Aktywów. W momencie powstania Puli Aktywów, Spółka Zarządzająca ustala wartość początkową tytułu (wyrażoną w walucie uznanej za właściwą przez Spółkę Zarządzającą) i przydziela do każdego Uczestniczącego Subfunduszu tytuły mające łączną wartość równą kwocie wniesionych środków pieniężnych (lub wartości innych wniesionych aktywów). Od tego momentu wartość tytułu będzie ustalana poprzez podzielenie wartości netto aktywów Puli Aktywów przez liczbę istniejących tytułów.

Prawa każdego Uczestniczącego Subfunduszu do Puli Aktywów mają zastosowanie do poszczególnej i każdej linii inwestycyjnej takiej Puli Aktywów.

Gdy środki pieniężne lub aktywa uzupełniające są wnoszone do lub wycofywane z Puli Aktywów, liczba tytułów danego Uczestniczącego Subfunduszu będzie zwiększana lub zmniejszana, stosownie, o liczbę tytułów ustaloną przez podzielenie kwoty środków pieniężnych czy wartości wnoszonych lub wycofywanych aktywów przez aktualną wartość tytułu. W przypadku wnoszenia środków pieniężnych ten wkład będzie, dla celów obliczeniowych, pomniejszony o kwotę, którą Spółka Zarządzająca uzna za odpowiednie odzwierciedlenie obciążeń podatkowych, kosztów postępowania i zakupu, które mogą być poniesione z tytułu zainwestowania danych środków pieniężnych; w przypadku wycofania środków pieniężnych odpowiedni dodatek zostanie zrobiony by odzwierciedlić koszty, jakie mogą być poniesione przy realizacji papierów wartościowych lub innych aktywów danej Puli Aktywów.

Dywidendy, odsetki i inne przychody otrzymane a pochodzące z papierów wartościowych lub innych aktywów należących do Puli Aktywów będą natychmiast przydzielane Uczestniczącym Subfunduszom proporcjonalnie do ich udziału w Puli Aktywów w momencie otrzymania przychodów. W momencie rozwiązania Funduszu aktywa w Puli Aktywów (z zastrzeżeniem praw wierzycieli) będą przydzielone Uczestniczącym Subfunduszom proporcjonalnie do ich udziału w Puli Aktywów.

SUBSKRYPCJA

Inwestorzy mogą składać zapisy na Tytuły Uczestnictwa w każdym Subfunduszu na każdy Dzień Wyceny po właściwej Cenie Subskrypcji. Kwota subskrypcji będzie pomniejszona o opłatę manipulacyjną, jeśli dotyczy, w oparciu o wzór kwota*(100-opłata manipulacyjna)/100.

W pewnych okolicznościach i o ile nie przewidziano inaczej w Aneksie odnoszącym się do danego Subfunduszu, Zarząd ma prawo dostosować wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa mającą zastosowanie do ceny emisyjnej, co zostało opisane dalej w sekcji „Wycena wahadłowa”. W każdym razie korekty wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa mające zastosowanie w jakimkolwiek Dniu Wyceny będą identyczne dla wszystkich emisji będących w obrocie od takiego dnia.

Dla subskrypcji pierwotnych, wnioskodawcy powinni wypełnić formularz zgłoszeniowy („Formularz zgłoszeniowy”) i przesłać go do Agent Rejestracyjnego i Agent Transferowego pocztą lub faksem, na kolejne subskrypcje, wnioskodawcy wypełniają tylko kolejny formularz subskrypcji lub podobny dokument zatwierdzony przez Agent Rejestracyjnego i Agent Transferowego.

Formularze zgłoszeniowe dla pierwotnych subskrypcji tytułów uczestnictwa mogą być przesyłane pocztą lub faksem do Agent Rejestracyjnego i Agent Transferowego lub do strony, na którą to oddelegował, w każdym Dniu Roboczym, na Formularzu Zgłoszeniowym będącym w obiegu razem z niniejszym Prospektem. W przypadku zleceń wysyłanych faksem, należy następnie wysłać oryginalny Formularz Zgłoszeniowy pocztą.

Wypełnione Formularze Zgłoszeniowe lub formularze subskrypcyjne Agent Rejestracyjny i Agent Transferowy musi otrzymać nie później niż w terminie określonym we właściwym Aneksie, w przeciwnym razie wniosek zostanie potraktowany jako otrzymany w następnym Dniu Wyceny. Rozliczone środki muszą wpłynąć na konto Spółki w walucie referencyjnej odpowiedniej Klasy nie później niż w terminie określonym w odpowiednim Aneksie.

Spółka ma prawo do przyjmowania subskrypcji tytułów uczestnictwa w Subfunduszach za mniejszą kwotę subskrypcji pierwotnej niż ta, zamieszczona w odpowiednim Aneksie.

Cena za Tytuł Uczestnictwa będzie zaokrąglona w dół lub w górę, jak zadecyduje Zarząd. Ułamki Tytułów Uczestnictwa mogą być emitowane do czterech miejsc po przecinku. Prawa przysługujące ułamkom Tytułów Uczestnictwa są wykonywane proporcjonalnie do posiadanego ułamku Tytułu Uczestnictwa, z wyjątkiem tego, że ułamkom tytułów uczestnictwa nie przyznaje się żadnego prawa głosu.

Po otrzymaniu przez Agent Rejestracyjnego i Agent Transferowego wypełnionych subskrypcji stają się one nieodwołalne.

Odmowa subskrypcji

Fundusz zastrzega sobie prawo do anulowania wniosku, jeśli pieniądze należne za subskrypcję nie wpłyną na konto Funduszu w kwocie rozliczenia i w walucie referencyjnej dla danej Klasy w stosownym terminie. Jeśli opłata nie zostanie uiszczona w terminie określonym w stosownym Aneksie, Inwestor może podlegać opłacie za opóźnioną płatność, zgodnie z wyliczeniami zawartymi w unijnej dyrektywie 2000/35/WE, jak wprowadzone w życie.

Fundusz zastrzega sobie prawo do odrzucenia jakiejkolwiek subskrypcji w całości lub w części, według własnego uznania, w którym to przypadku kwota wpłacona na subskrypcję lub jej saldo (w zależności od przypadku) będzie zwrócona (bez odsetek) tak szybko, jak to praktycznie możliwe w walucie subskrypcji lub według uznania wnioskodawcy, na ryzyko i koszt wnioskodawcy.

Zarząd zastrzega sobie prawo do, od czasu do czasu, bez uprzedzenia, zadecydowania o zamknięciu Funduszu lub jakiegoś Subfunduszu dla nowych subskrypcji, albo na czas określony lub do czasu póki nie zadecydują inaczej.

Inwestorzy instytucjonalni

Jak wyszczególniono w odpowiednich Aneksach, sprzedaż Tytułów Uczestnictwa pewnych Klas może być ograniczona do inwestorów instytucjonalnych, w rozumieniu artykułu 174(2) Ustawy Luksemburga z 2010 roku o organach nadzoru („Inwestorzy instytucjonalni”) i Spółka nie będzie emitowała czy dawała skutek przeniesieniu Tytułów Uczestnictwa takiej Klasy na inwestora, który nie może być uznany za Inwestora Instytucjonalnego.

Spółka może, według własnego uznania, opóźnić akceptację jakiejkolwiek subskrypcji na Tytuły Uczestnictwa Klasy zastrzeżonej dla Inwestorów Instytucjonalnych, do czasu otrzymania wystarczających dowodów na zakwalifikowanie inwestora jako Inwestora Instytucjonalnego.

Nieuprawniony wnioskodawca

Formularz Zgłoszeniowy wymaga od każdego ewentualnego wnioskodawcy ubiegającego się o Tytuły Uczestnictwa, by oświadczył i zapewnił Fundusz, że, między innymi, może nabyć i posiadać Tytuły Uczestnictwa bez naruszenia obowiązującego prawa.

Tytuły Uczestnictwa nie mogą być oferowane, emitowane czy przenoszone na jakiejkolwiek osoby w okolicznościach, które, w opinii Zarządu, mogłyby skutkować obciążeniem Funduszu obowiązkiem podatkowym lub innymi obciążeniami, których w innym razie Fundusz nie musiałby ponieść, lub mogłyby skutkować zobowiązaniem Funduszu do zarejestrowania się w ramach obowiązujących amerykańskich przepisów dotyczących papierów wartościowych.

Generalnie Tytuły Uczestnictwa nie mogą być wydawane lub przenoszone na jakiejkolwiek Osoby Amerykańskie, chyba że Zarząd zezwoli na wystawienie lub przeniesienie Tytułów Uczestnictwa na lub na rachunek Osoby Amerykańskiej, pod warunkiem, że:

- (a) taka emisja lub przeniesienie nie doprowadzi do naruszenia ustawy z 1933 roku lub przepisów o papierach wartościowych któregośkolwiek stanu ze Stanów Zjednoczonych;
- (b) taka emisja lub przeniesienie nie będzie wymagać by Fundusz zarejestrował się na podstawie Ustawy z 1940 roku;

(c) taka emisja lub przeniesienie nie spowoduje, że jakiegokolwiek aktywa Funduszu staną się „aktywami programu: na potrzeby ERISA (Amerykańska ustawa o pracowniczych dochodowych papierach wartościowych z 1974 roku (z późniejszymi zmianami)); oraz

(d) taka emisja lub przeniesienie nie spowoduje żadnych negatywnych konsekwencji prawnych lub podatkowych dla Funduszu czy jego Uczestników.

Każdy wnioskodawca i nabywca Tytułów Uczestnictwa będący Osobą Amerykańską będzie zobowiązany do złożenia takich oświadczeń i gwarancji lub dokumentów, jakie mogą być konieczne do zapewnienia, że te wymagania zostały spełnione przed emisją lub rejestracją przeniesienia jakichkolwiek Tytułów Uczestnictwa.

Z zastrzeżeniem jak podano powyżej, Tytuły Uczestnictwa są swobodnie zbywalne. Jednakże Zarząd może odmówić rejestracji przeniesienia, które mogłoby skutkować tym, że albo zbywający lub nabywający by pozostał lub został zarejestrowany (w zależności od przypadku) jako posiadacz Tytułów Uczestnictwa w Subfunduszu o wartości poniżej wymaganej minimalnej wielkości inwestycji.

Fundusz będzie wymagać od każdego zarejestrowanego Uczestnika działającego w imieniu innych inwestorów by każda cesja praw do Tytułów Uczestnictwa była wykonywana zgodnie z obowiązującym prawem dotyczącym papierów wartościowych w jurysdykcji, gdzie taka cesja jest przeprowadzana oraz by w jurysdykcjach nieregulowanych taka cesja odbywała się zgodnie z wymogiem minimalnego progu posiadania.

Forma Tytułów Uczestnictwa

Wszystkie Tytuły Uczestnictwa będą emitowane w formie imiennej. Uczestnicy otrzymają potwierdzenie swojego udziału, lecz formalne Tytuły Uczestnictwa nie będą wydawane.

Zawieszenie

Zarząd może ogłosić zawieszenie obliczania wartości aktywów netto Tytułów Uczestnictwa w pewnych okolicznościach, które opisano w „Informacjach ogólnych i ustawowych”. Żadne Tytuły Uczestnictwa nie będą emitowane w danym Subfunduszu podczas każdego takiego okresu zawieszenia.

Zwalczanie prania pieniędzy i finansowania terroryzmu

Zgodnie z przepisami międzynarodowymi i prawem oraz regulacjami Luksemburga (włącznie z, w szczególności, ustawą z 12 listopada 2004 roku o zwalczaniu prania pieniędzy i finansowania terroryzmu, z późniejszymi zmianami), a także okólnikami organu nadzorującego, zostały nałożone obowiązki na wszystkich pracowników sektora finansowego, by zapobiegać wykorzystaniu przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania do celów prania pieniędzy i finansowania terroryzmu. W wyniku tych przepisów agent rejestrowy luksemburskiego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania musi ustalić tożsamość inwestorów. Zgodnie z tym, Agent Administracyjny może wymagać od inwestorów by przedstawili dowód tożsamości. W każdym przypadku Agent

Administracyjny może w każdej chwili zażądać dodatkowych dokumentów, by być w zgodzie z obowiązującymi wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Takie informacje będą gromadzone wyłącznie w celu zgodności z prawem i nie będą ujawniane nieuprawnionym osobom.

W przypadku opóźnienia lub niedostarczenia przez inwestora wymaganych dokumentów, wniosek o nabycie nie będzie mógł być zaakceptowany, a w przypadku wniosku o umorzenie, wypłata przychodu z tytułu umorzenia i/lub dywidendy nie będą mogły być przetworzone. Ani Fundusz ani jego Agent Administracyjny nie ponoszą odpowiedzialności za opóźnienie czy nie przeprowadzenie transakcji wynikające z faktu, że inwestor nie dostarczył lub dostarczył niekompletną dokumentację.

Uczestnicy mogą być od czasu do czasu poproszeni o dostarczenie dodatkowych lub zaktualizowanych dokumentów identyfikacyjnych, zgodnie z bieżącymi wymogami należytej staranności dotyczącymi klientów a wynikającymi z właściwych przepisów prawa.

UMORZENIA

Tytuły Uczestnictwa są umarzalne według uznania Uczestników. Uczestnik powinien przesłać wypełniony wniosek o umorzenie do Agenta Rejestracyjnego i Agenta Transferowego pocztą lub faksem. Wnioski muszą zawierać następujące informacje: dokładne imię i nazwisko oraz adres osoby składającej wniosek o umorzenie, a także liczbę Tytułów Uczestnictwa, które mają być umorzone oraz Subfundusz i Klasę, do której należą Tytuły Uczestnictwa. Agent Rejestracyjny i Agent Transferowy musi otrzymać nie później niż w terminie określonym we właściwym Aneksie wszystkie wnioski o umorzenie, w przeciwnym razie wniosek o umorzenie zostanie potraktowany jako otrzymany w następnym Dniu Wyceny, a Tytuły Uczestnictwa zostaną umorzone w oparciu o Cenę Umorzenia obowiązującą w tym Dniu Wyceny.

Jeśli zostaną otrzymane wnioski o umorzenie na więcej niż 10% wartości aktywów netto danego Subfunduszu, to Fundusz ma prawo do ograniczenia umorzeń tak, by nie przekraczały tej kwoty progowej 10%. Umorzenia będą ograniczone w stosunku do wszystkich Uczestników pragnących umorzyć Tytuły Uczestnictwa w tym samym Dniu Wyceny tak, by każdy taki Uczestnik miał uhonorowany ten sam procent swojego wniosku o umorzenie; saldo takich wniosków o umorzenie zostanie przetworzone przez Fundusz w następnym dniu, w którym przyjmowane będą wnioski o umorzenie, podlegając takiemu samemu limitowi. W takim dniu, tego rodzaju wnioski o umorzenie będą realizowane w pierwszej kolejności przed następnymi wnioskami.

Umorzenie w naturze

Zarząd i Spółka Zarządzająca mogą, na wniosek Uczestnika, zgodzić się na przekazanie w całości lub części, w drodze aportu, papierów wartościowych z danego Subfunduszu do tego Uczestnika, zamiast wypłaty temu Uczestnikowi środków pieniężnych z tytułu umorzenia, zgodnie ze Statutem Funduszu. Zarząd i Spółka Zarządzająca wyrażą na to zgodę, gdy ustalą, że taka transakcja nie jest szkodliwa dla najlepiej pojętego interesu pozostałych Uczestników danego Subfunduszu. Takie umorzenie nastąpi według wartości aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa danej Klasy Subfunduszu, którą Uczestnik umarza, a tym samym będzie stanowić proporcjonalną część aktywów Subfunduszu przypadających na tę Klasę pod względem wartości. Aktywa, które mają być przeniesione na takiego Uczestnika ustala Spółka Zarządzająca, w odniesieniu do aspektów praktycznych takiego przeniesienia aktywów i interesów Subfunduszu oraz kontynuujących swoje uczestnictwo w tym Subfunduszu, a także Uczestnika. Taki Uczestnik może ponieść opłatę maklerską i/lub zapłacić lokalne obciążenie podatkowe od nabycia lub sprzedaży papierów wartościowych w ten sposób otrzymanych w ramach zapłaty za umorzenie. Przychody netto umarzającego Uczestnika z tej sprzedaży takich papierów wartościowych mogą w mniejszym lub większym stopniu odpowiadać cenie umorzenia Tytułów Uczestnictwa w danym Subfunduszu z powodu warunków rynkowych i/lub różnic w cenach stosowanych na potrzeby takiej sprzedaży lub przeniesienia i wyliczenia wartości aktywów netto tytułów Uczestnictwa w Subfunduszu. Wybór, wycena i przeniesienie aktywów podlegają weryfikacji i zatwierdzeniu przez Audytora. Wszelkie dodatkowe koszty związane z umorzeniem w naturze będą ponoszone przez Uczestnika wnoszącego o takie umorzenie w formie aportu lub inny podmiot uzgodniony z Zarządem i Spółką Zarządzającą.

Zawieszenie

Zarząd może ogłosić zawieszenie obliczania wartości aktywów netto Tytułów Uczestnictwa w pewnych okolicznościach, które opisano w „Informacjach ogólnych i ustawowych”. Żadne Tytuły

Uczestnictwa nie będą umarżane w danym Subfunduszu podczas każdego takiego okresu zawieszenia.

Obowiązkowe umorzenia

Zarząd ma prawo zażądać przymusowego umorzenia wszystkich Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez lub na rzecz jakiegoś Uczestnika, jeżeli Zarząd ustali, że Tytuły Uczestnictwa są posiadane przez lub na rzecz Uczestnika, który jest lub stanie się Nieuprawnionym Wnioskodawcą, zgodnie z opisem w punkcie „Subskrypcja”. Fundusz zastrzega sobie również prawo do żądania przymusowego umorzenia wszystkich Tytułów Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu, jeżeli wartość aktywów netto Tytułów Uczestnictwa jest mniejsza od obowiązującej minimalnej wymaganej wysokości inwestycji.

Uczestnicy są zobowiązani do natychmiastowego powiadomienia Agenta Rejestracyjnego i Agenta Transferowego, jeśli w jakiegokolwiek chwili staną się Osobą Amerykańską lub będą posiadali Tytuły Uczestnictwa na rachunek lub na rzecz Osoby Amerykańskiej.

Kiedy Zarząd dowie się, że Uczestnik (A) jest Osobą Amerykańską lub posiada Tytuły Uczestnictwa na rachunek lub na rzecz Osoby Amerykańskiej, tak że liczba Osób Amerykańskich znanych Zarządowi jako faktyczni posiadacze Tytułów Uczestnictwa na potrzeby Ustawy z 1940 roku przekracza 99 lub inną liczbę, jaką okresowo może określić Zarząd; (B) posiada Tytuły Uczestnictwa z naruszeniem jakiegokolwiek prawa lub regulacji czy w inny sposób w okolicznościach, które mają lub mogą mieć negatywny prawny, podatkowy, pieniężny lub materialny skutek dla Funduszu lub jego Uczestników, włącznie z, w szczególności, sytuacją, gdy ponad 25 procent Tytułów Uczestnictwa jest w posiadaniu inwestorów programów świadczeń; lub (C) nie dostarczył żadnych informacji lub nie złożył deklaracji wymaganych przez Zarząd w ciągu dziesięciu dni od zażądania ich od niego, to Zarząd albo (i) poinstruuje takich Uczestników by umorzyli lub przenieśli dane Tytuły Uczestnictwa na osobę, która jest upoważniona i uprawniona do posiadania takich Tytułów Uczestnictwa albo (ii) umorzy stosowne Tytuły Uczestnictwa.

Jeśli w jakiegokolwiek chwili okaże się, że posiadacz Tytułów Uczestnictwa Klasy zastrzeżonej dla inwestorów instytucjonalnych nie jest inwestorem instytucjonalnym, to Fundusz albo umorzy dane Tytuły Uczestnictwa zgodnie z powyższymi przepisami lub dokona zamiany takich tytułów uczestnictwa na Tytuły Uczestnictwa Klasy nieograniczonej do inwestorów instytucjonalnych (pod warunkiem, że istnieje taka Klasa o podobnych cechach) i powiadomi danego Uczestnika o takiej zamianie.

Każda osoba, która zda sobie sprawę z tego, że posiada Tytuły Uczestnictwa z naruszeniem któregoś z powyższych przepisów, a która nie przeniesie ani nie umorzy swoich tytułów uczestnictwa zgodnie z powyższymi przepisami, zabezpieczy i ochroni Spółkę Zarządzającą, każdego członka Zarządu, Fundusz, Depozytariusza, Agenta Administracyjnego, Agenta Rejestracyjnego i Agenta Transferowego, Spółkę Zarządzającą i Uczestników Funduszu (każdy zwany „Stroną zabezpieczoną”) przed wszelkimi roszczeniami, żądaniem, postępowaniami, zobowiązaniami, szkodami, stratami, kosztami i wydatkami bezpośrednio lub pośrednio poniesionymi lub doznanymi przez taką Zabezpieczoną Stronę, a wynikającymi z faktu lub w związku z faktem, że taka osoba nie dopełniła swoich obowiązków wynikających z któregoś z powyższych przepisów.

ZAMIANA

Z zastrzeżeniem któregośkolwiek zakazu zawartego w Aneksie oraz jakiegokolwiek zawieszenia określania jednej z właściwych wartości aktywów netto, Uczestnicy mają prawo dokonać zamiany wszystkich lub części swoich tytułów uczestnictwa jakiejkolwiek Klasy Subfunduszu na Tytuły Uczestnictwa innej istniejącej Klasy tego Subfunduszu lub innego Subfunduszu, wnosząc o zamianę w taki sam sposób jak o umorzenie tytułów uczestnictwa. Agent Rejestracyjny i Agent Transferowy musi otrzymać wszystkie wnioski o zamianę nie później niż w terminie określonym we właściwym Aneksie w przeciwnym razie wniosek o zamianę zostanie potraktowany jako otrzymany w następnym Dniu Wyceny i Tytuły Uczestnictwa zostaną poddane zamianie w oparciu o Cenę Zamiany z tego Dnia Wyceny. Jednakże prawo do zamiany tytułów uczestnictwa podlega zgodności z wszelkimi warunkami (włącznie z minimalnymi kwotami subskrypcji czy stanu posiadania) mającymi zastosowanie wobec Klasy, na którą ma się dokonać zamiana. Dlatego też, jeśli w wyniku zamiany wartość stanu posiadania danego Uczestnika w nowej Klasie byłaby niższa niż minimalna kwota stanu posiadania, to Zarząd może podjąć decyzję by nie zaakceptować wniosku o zamianę tytułów uczestnictwa, a Uczestnik zostanie poinformowany o takiej decyzji. Ponadto, jeżeli w wyniku zamiany wartość stanu posiadania Uczestnika w pierwotnej Klasie spadłaby poniżej minimalnej kwoty stanu posiadania, to można będzie uznać, (jeśli Zarząd tak zdecyduje), że Uczestnik wnioskował o zamianę wszystkich swoich tytułów uczestnictwa.

Liczba tytułów uczestnictwa wyemitowanych po zamianie będzie się opierała na odpowiednich wartościach aktywów netto obydwu Klas w nią zaangażowanych z wspólnego Dnia Wyceny, na który wniosek o zamianę został zaakceptowany.

Jeśli nie ma wspólnego Dnia Wyceny dla dowolnych dwóch Klas, to zamiana zostanie dokonana na podstawie wartości aktywów netto wyliczonej w następnym Dniu Wyceny dla każdej z dwóch Klas, których to dotyczy.

Stawka, po której całość lub część stanu posiadania danej Klasy tytułów uczestnictwa Subfunduszu („Pierwotna Klasa Tytułów Uczestnictwa”) jest poddawana zamianie na Klasę tytułów uczestnictwa tego samego lub innego Subfunduszu („Nowa Klasa Tytułów Uczestnictwa”) jest określana tak precyzyjnie jak to tylko możliwe, zgodnie z następującym wzorem:

$$\frac{A = ((B \times C) - F) \times E}{D}$$

- A jest liczbą tytułów uczestnictwa Nowej Klasy Tytułów Uczestnictwa, które mają być przydzielone;
- B jest liczbą tytułów uczestnictwa Pierwotnej Klasy Tytułów Uczestnictwa, które mają być zamienione;
- C jest dominującą wartością aktywów netto na tytuł uczestnictwa Pierwotnej Klasy Tytułów Uczestnictwa w danym dniu;
- D jest dominującą wartością aktywów netto na tytuł uczestnictwa Nowej Klasy Tytułów Uczestnictwa w danym dniu; oraz

- E jest kursem wymiany obowiązującym w czasie transakcji dla wymiany waluty Subfunduszu (lub Klasy tytułów uczestnictwa zależnie od przypadku), która ma być zamieniona i waluty Subfunduszu (lub Klasy tytułów uczestnictwa zależnie od przypadku), która ma być przydzielana;
- F jest opłatą za zamianę, która może być należna, według maksymalnej stawki zgodnie z zasadami opisanymi w odpowiednim Aneksie Subfunduszu.

Opłata za zamianę może być pobrana na rzecz Spółki Zarządzającej i/lub pośredników (tj. dystrybutorów), którzy wprowadzili Tytuły Uczestnictwa opisane w stosownym Aneksie odnoszącym się do Subfunduszy.

W pewnych okolicznościach i o ile nie przewidziano inaczej w Aneksie odnoszącym się do danego Subfunduszu, Zarząd ma prawo dostosować wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa mającą zastosowanie do kwoty zamiany, co zostało opisane dalej w sekcji „Wycena wahadłowa”. W każdym razie korekty wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa mające zastosowanie w jakimkolwiek Dniu Wyceny będą identyczne dla wszystkich zamian dokonywanych na taki dzień.

Zawieszenie

Zarząd może ogłosić zawieszenie obliczania wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa w pewnych okolicznościach, które opisano w „Informacjach ogólnych i ustawowych”. Żadne Tytuły Uczestnictwa nie będą poddawane zamianie w danym Subfunduszu podczas każdego takiego okresu zawieszenia.

RUCHOMA WYCENA

POLITYKA RUCHOMEJ WYCENY

W pewnych okolicznościach (na przykład duże transakcje) koszty zainwestowania i/lub wycofania inwestycji mogą mieć niekorzystny wpływ na interesy Uczestników Subfunduszu. W celu uniknięcia tego efektu, zwanego „rozwodnieniem”, Zarząd jest uprawniony do wyrażenia zgody by wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa była skorygowana o koszty skutecznego obrotu i inne koszty oraz obciążenia podatkowe, które byłyby należne z tytułu skutecznego nabycia lub zbycia aktywów w danym Subfunduszu, jeśli aktywność uczestników funduszu netto przekracza, z powodu sumy wszystkich subskrypcji, umorzeń czy zamian w takim Subfunduszu, taką Wartość Graniczną (Wartość Graniczna) jaką od czasu do czasu może ustanowić Zarząd, od łącznej wartości netto aktywów Subfunduszu w danym Dniu Wyceny.

Opis procedury wyceny ruchomej:

Jeśli aktywność uczestników funduszu netto w danym Dniu Wyceny prowadzi do napływu aktywów netto powyżej (określonej) Wartości Granicznej w danym Subfunduszu, to wartość aktywów netto wykorzystywana do przetwarzania wszystkich subskrypcji, umorzeń czy zamian w takim Subfunduszu zostaje skorygowana w górę o współczynnik ruchomy , który zostanie od czasu do czasu określony przez Zarząd.

Jeśli aktywność uczestników funduszu netto w danym Dniu Wyceny prowadzi do odpływu aktywów netto powyżej Wartości Granicznej w danym Subfunduszu, to wartość aktywów netto wykorzystywana do przetwarzania wszystkich subskrypcji, umorzeń czy zamian w takim Subfunduszu zostaje skorygowana w dół o współczynnik ruchomy, który zostanie od czasu do czasu określony przez Zarząd.

WYPRZEDZANIE REAKCJI RYNKU I POLITYKA CZĘSTYCH TRANSAKCJI ORAZ DOKONYWANIE TRANSAKCJI PO ZAMKNIĘCIU PRZYJĘĆ

Fundusz nie zezwala świadomie na prowadzenie działalności, która jest związana z dążeniem do wyprzedzania reakcji rynku, praktyką częstych transakcji kupna i sprzedaży oraz z praktyką zawierania transakcji po zamknięciu przyjmowania zleceń według wyceny z tego samego dnia, gdyż takie praktyki mogą mieć negatywny wpływ na interesy wszystkich Uczestników.

Na potrzeby niniejszej sekcji wyprzedzanie reakcji rynku oznacza subskrypcje, zamianę czy umorzenia z różnych Klas (bez względu na to czy działania te są wykonywane pojedynczo czy po kilka w jakimś czasie przez jedną czy kilka osób), które dążą lub mogą racjonalnie być uważane za dążące do osiągnięcia zysku poprzez arbitraż lub okazję do wyprzedzenia reakcji rynku. Częste transakcje oznaczają subskrypcje, zamianę czy umorzenia z różnych Klas (bez względu na to czy działania te są wykonywane pojedynczo czy po kilka w jakimś czasie przez jedną czy kilka osób), które ze względu na ich częstotliwość lub wielkość powodują, że koszty operacyjne jakiegoś Subfunduszu zwiększają się w takim stopniu, który można zasadnie uznać za szkodliwy dla interesów innych Uczestników w Subfunduszu.

Transakcje zawierane po zamknięciu przyjęć należy rozumieć, jako przyjęcie zlecenia subskrypcji, zamiany lub umorzenia po terminie wyznaczonym do przyjmowania zleceń na dany Dzień Wyceny i zrealizowanie tego zlecenia po cenach opartych na wartości aktywów netto obowiązującej na dany Dzień Wyceny. Fundusz uważa, że praktyka zawierania transakcji po terminie zamknięcia jest nie do przyjęcia, gdyż narusza postanowienia Prospektu, które stanowią, że zlecenia otrzymane po terminie są przetwarzane po cenie opartej o następną obowiązującą wartość aktywów netto. W związku z tym, subskrypcje, zamiany i umorzenia tytułów uczestnictwa są przetwarzane po nieznanej wartości aktywów netto. Terminy subskrypcji, zamian i umorzeń są określone w stosownym Aneksie dla każdego Subfunduszu.

W związku z powyższym, Zarząd zastrzega sobie prawo do odrzucenia wniosku o subskrypcję, zamianę i umorzenie tytułów uczestnictwa, który może być związany z wyprzedzaniem reakcji rynku, praktyką częstych transakcji czy praktyką zawierania transakcji po zamknięciu przyjmowania zleceń według wyceny z tego samego dnia, oraz do podjęcia wszelkich stosownych środków w celu ochrony inwestorów przed takimi praktykami. Ani Zarząd ani Spółka nie będą ponosić odpowiedzialności za żadne straty wynikające z odrzucenia wniosków czy z obowiązkowych umorzeń.

Odpowiednio do tego, Zarząd może, jeżeli uzna to za stosowne, spowodować by Spółka Zarządzająca, Agent Administracyjny i Agent Rejestacyjny i Agent Transferowy zastosowali albo jeden albo oba z następujących środków:

- Agent Rejestacyjny i Agent Transferowy może połączyć Tytuły Uczestnictwa, które mają wspólnego właściciela lub kontrolera w celu sprawdzenia czy dana osoba lub grupa osób może zostać uznana za biorących udział w dążeniu do wyprzedzania reakcji rynku. W związku z tym Zarząd zastrzega sobie prawo do spowodowania by Agent Rejestacyjny i Agent Transferowy

odrzucał wszelkie wnioski o zamianę i/lub nabycie tytułów uczestnictwa od inwestorów, których uważa on za stosujących wyżej wymienione praktyki.

- Jeżeli Subfundusz inwestuje głównie na rynkach, które są zamknięte dla obrotu w czasie, gdy Subfundusz jest wyceniany, to Zarząd może w okresach zmienności na rynku, oraz w drodze odstępstwa od poniższych postanowień, pod „Wartość aktywów netto”, spowodować by Agent Administracyjny zezwolił na dostosowanie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa tak, by dokładniej odzwierciedlała godziwą wartość inwestycji Subfunduszu w momencie wyceny.

OCHRONA DANYCH

Pewne dane osobowe inwestorów (włącznie z, w szczególności, stanem posiadania) mogą być zbierane, zapisywane, przechowywane, adoptowane, przekazywane lub w inny sposób przetwarzane i wykorzystywane przez Fundusz, Agenta Rejestrowego, Spółkę Zarządzającą FINEXIS S.A. oraz inne spółki grupy FINEXIS S.A. i stowarzyszone, jak i pośredników finansowych takich inwestorów. W szczególności, takie dane mogą być przetwarzane w celu administracji rachunku i wymiaru opłaty dystrybucyjnej, identyfikacji zapobiegającej praniu pieniędzy, identyfikacji podatkowej na mocy dyrektywy Unii Europejskiej w sprawie opodatkowania oszczędności, CRS i FATCA (definicje poniżej) oraz świadczenia usług na rzecz klienta. Takie informacje nie będą przekazywane nieupoważnionym osobom trzecim.

Poprzez subskrypcję tytułów uczestnictwa każdy Uczestnik wyraża zgodę na takie przetwarzanie jego danych osobowych. Zgoda ta jest sformalizowana na piśmie w formularzu subskrypcyjnym używanym przez danego pośrednika.

WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa każdej Klasy zostanie ustalona i udostępniona w jej walucie referencyjnej przez Agenta Administracyjnego w takim czasie, jaki Zarząd ustali na każdy Dzień Wyceny.

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa na jakikolwiek Dzień Wyceny będzie wyliczana do dwóch miejsc po przecinku w walucie referencyjnej odpowiedniej Klasy poprzez podzielenie wartości aktywów netto tej Klasy przez liczbę tytułów uczestnictwa w takiej Klasie na dany Dzień Wyceny.

Wartość aktywów netto każdej Klasy zostanie określona poprzez odjęcie od całkowitej wartości aktywów przypisanych do danej Klasy, wszystkich naliczonych należności i zobowiązań przypisanych tej Klasie.

W miarę możliwości koszty, opłaty i dochody będą naliczane na każdy Dzień Wyceny.

Aktywa i pasywa Spółki będą wyceniane zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Papiery wartościowe notowane na rynkach regulowanych, które działają regularnie i są uznane oraz dostępne publicznie, będą wyceniane według ostatniej dostępnej ceny; w przypadku, gdy będzie kilka takich rynków, na podstawie ostatniej dostępnej ceny głównego rynku dla takiego papieru wartościowego. Jeżeli ostatnia dostępna cena danego papieru wartościowego nie odzwierciedla jego wartości rynkowej, to taki papier wartościowy będzie wyceniony na podstawie prawdopodobnej ceny sprzedaży, jaką Zarząd uzna za rozsądnie założoną;
- (b) Papiery wartościowe nienotowane na rynkach regulowanych, które działają regularnie i są uznane oraz dostępne publicznie, będą wyceniane według ich ostatniej dostępnej ceny. Jeżeli ostatnia dostępna cena danego papieru wartościowego nie odzwierciedla jego wartości rynkowej, to taki papier wartościowy będzie wyceniony przez Zarząd na podstawie prawdopodobnej ceny sprzedaży, jaką Zarząd uzna za rozsądnie założoną;
- (c) Swapy są wyceniane według ich wartości godziwej na podstawie bazowych papierów wartościowych (po zamknięciu notowań lub ze środka dnia), jak i cech bazowych zobowiązań;
- (d) Udziały lub Tytuły Uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych są wyceniane po ostatniej dostępnej cenie;
- (e) Aktywa płynne i instrumenty rynku pieniężnego mogą być wyceniane według wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki lub na podstawie kosztu zamortyzowanego. Wszystkie inne aktywa, gdzie zezwala na to praktyka, mogą być wyceniane w ten sam sposób. Inwestycje krótkoterminowe o pozostałym okresie zapadalności do jednego roku mogą być wyceniane (i) w wartości rynkowej, lub (ii) jeżeli wartość rynkowa nie jest dostępna lub nie jest reprezentatywna, według zamortyzowanego kosztu;
- (f) Wartość środków pieniężnych w kasie lub w depozycie, weksli, obligacji na żądanie oraz należności, rozliczeń międzyokresowych czynnych, dywidend gotówkowych i odsetek zadeklarowanych lub naliczonych jak powiedziano, lecz jeszcze nieotrzymanych, uważa się za będące w pełnej kwocie, chyba że, jednakże, jest to mało prawdopodobne by były zapłacone lub otrzymane w całości, to w takim przypadku ich wartość jest ustalana po dokonaniu takiego odliczenia, jakie Zarząd uzna za właściwe w tym wypadku, by odzwierciedlić ich rzeczywistą wartość.

W przypadku, gdy wyjątkowe okoliczności spowodują, że taka wycena będzie niepraktyczna lub niedokładna, to Zarząd może, według własnego uznania, rzetelnie i w dobrej wierze zastosować inne metody wyceny, jeśli uzna, że taka metoda wyceny lepiej odzwierciedla wartość i jest zgodna z dobrą praktyką księgową, aby uzyskać uczciwą wycenę aktywów Funduszu.

Wartość aktywów denominowanych w walucie innej niż waluta referencyjna Subfunduszu ustala się biorąc pod uwagę kurs wymiany obowiązujący w momencie ustalania wartości aktywów netto.

Spółka Zarządzająca powierzyła Agentowi Administracyjnemu ustalenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa.

Aktywa i pasywa Funduszu przeznacza się w taki sposób, by zapewnić, żeby wpływy uzyskane z emisji tytułów uczestnictwa określonego Subfunduszu były przypisane do tego Subfunduszu. Wszystkie aktywa i pasywa określonego Subfunduszu, a także przychody i koszty, które są z nimi związane są przypisane do tego Subfunduszu. Aktywa lub pasywa, których nie można przypisać do żadnego konkretnego Subfunduszu, są przydzielane do wszystkich Subfunduszy proporcjonalnie do odpowiedniej wartości aktywów netto Subfunduszu. Część całkowitych aktywów netto przypisana każdemu Subfunduszowi jest pomniejszana o właściwą kwotę wszelkich wypłat na rzecz Uczestników i wszelkie wypłacone koszty.

Prawa inwestorów i wierzycieli dotyczące Subfunduszu lub powstałe w związku z utworzeniem, działaniem czy likwidacją Subfunduszu są ograniczone do aktywów tego Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu są dostępne wyłącznie w celu zaspokojenia praw Uczestników w odniesieniu do tego Subfunduszu oraz praw wierzycieli, których roszczenia powstały w związku z utworzeniem, działaniem czy likwidacją danego Subfunduszu. Na potrzeby relacji między Uczestnikami, każdy Subfundusz uznaje się za odrębny podmiot.

OPLATY I KOSZTY

Spółka Zarządzająca będzie otrzymywać od Funduszu wynagrodzenie spółki zarządzającej oraz opłatę administracyjną za świadczenie swoich usług („Wynagrodzenie Spółki Zarządzającej”). Wynagrodzenie Spółki Zarządzającej, które jest wyrażone, jako procent wartości aktywów netto, jest określone w odpowiednim Aneksie. Pod warunkiem uprzedniego zatwierdzenia przez CSSF i Fundusz, Spółka Zarządzająca może, zgodnie z artykułem 110 Ustawy z 2010 roku, wyznaczyć różnych usługodawców, każdy doradca czy delegowany zarządca aktywów, dystrybutorzy i uznani pośrednicy, którzy będą otrzymywali wynagrodzenie zgodnie z warunkami określonymi, jeśli to zasadne, w odpowiednim Aneksie. Spółka Zarządzająca może także otrzymywać wynagrodzenie za wyniki, jak to określono w każdym poszczególnym Subfunduszu.

Jako Agent Administracyjny Finexis S.A. otrzyma od Funduszu roczną średnią opłatę, jak to podano w stosownym Aneksie.

Jako Depozytariusz, Natixis Bank S.A. otrzyma od Funduszu roczną średnią opłatę, jak to określono w stosownym Aneksie. Ta opłata jest obliczana na poziomie danego Subfunduszu według średniej wartości aktywów netto. Ta opłata nie uwzględnia zwykłych opłat bankowych i maklerskich ani prowizji od transakcji, czy bieżących wydatków poniesionych w związku z usługami świadczonymi przez Natixis Bank S.A. na rzecz Funduszu, a obciążających Fundusz, jak i opłat za inne usługi, jak to będzie uzgadniane okresowo. Faktycznie wypłacone lub naliczone kwoty będą wykazywane w sprawozdaniach finansowych Funduszu.

Spółka Zarządzająca ma prawo obciążyć Fundusz kosztami marketingowymi i stworzenia strony internetowej, kosztami pomocy prawnej czy innych usług zleconych przez Fundusz. Za usługi domicylowe, Fundusz będzie obciążony stałą roczną opłatą w wysokości EUR 5.000,00 lub cały Fundusz plus EUR 1.000,00 rocznie za każdy Subfundusz.

Pozostałe koszty obciążające Fundusz lub różne Subfundusze czy Klasy, obejmują:

- koszty utworzenia Funduszu i Subfunduszy. Koszty utworzenia Funduszu wyniosły około Euro 100.000,00. Gdy kolejne Subfundusze będą tworzone przyszości, to takie Subfundusze będą w zasadzie ponosić własne koszty utworzenia. Koszty założenia mogą, według uznania Zarządu być amortyzowane metodą liniową przez 5 lat od dnia, w którym Fundusz/Subfundusz rozpoczął działalność. Zarząd może, według własnego uznania, skrócić okres amortyzacji tych kosztów;
- *taxe d'abonnement* jak opisano w sekcji „Podatki” poniżej;
- opłaty i koszty usług świadczonych przez Spółkę Zarządzającą;
- honoraria członków zarządu, audytorów i doradców prawnych, koszty przygotowania, druku i dystrybucji wszystkich prospektów emisyjnych, memorandumów, raportów i innych niezbędnych dokumentów dotyczących Funduszu, wszelkie opłaty i koszty związane z rejestracją i utrzymaniem rejestracji Funduszu w jakiegokolwiek agencji rządowej i giełdzie papierów wartościowych, oraz koszty ogłaszania cen i koszty operacyjne, także koszty zgromadzeń udziałowców; oraz
- wszelkie dodatkowe koszty bieżące

RAPORTY FINANSOWE

Rok obrotowy Funduszu zaczyna się 1 stycznia każdego roku i kończy 31 grudnia tego samego roku, z wyjątkiem pierwszego roku obrotowego, który zaczął się w dniu zarejestrowania Funduszu, a skończył 31 grudnia 2010 roku.

Poddane audytowi sprawozdania roczne i niebadane sprawozdania półroczne będą obejmowały skonsolidowane sprawozdanie finansowe Funduszu wyrażone w EUR i informacje finansowe na temat każdego Subfunduszu wyrażone w walucie referencyjnej każdego Subfunduszu.

Zbadane przez rewidenta raporty roczne będą publikowane w ciągu 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego, a niebadane sprawozdania półroczne będą publikowane w ciągu 2 miesięcy po zakończeniu okresu, do którego się odnoszą. Roczne i półroczne sprawozdania są udostępniane w siedzibie Spółki i Depozytariusza w zwykłych godzinach urzędowania, a na żądanie mogą być przesłane do zarejestrowanego Uczestnika.

Skonsolidowaną walutą Funduszu jest EUR.

POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

Polityka w zakresie dywidendy mająca zastosowanie do określonego Subfunduszu lub Klasy jest określona w stosownym Aneksie.

W ramach każdego Subfunduszu mogą być tworzone różne Klasy tytułów uczestnictwa, które są uprawnione do regularnej wypłaty dywidendy („Udziałowe Tytuły Uczestnictwa”) lub reinwestujące zyski („Kumulacyjne Tytuły Uczestnictwa”).

Jeśli Spółka zadeklaruje dywidendę, to będzie ona wypłacana każdemu Uczestnikowi, którego to dotyczy, w walucie danego Subfunduszu lub Klasy, zwykle przelewem bankowym na adres wskazany w rejestrze Uczestników, a w przypadku współwłasności do pierwszego zarejestrowanego posiadacza odpowiedniego udziałowego Tytułu uczestnictwa.

Wypłaty dywidendy są ograniczone przez prawo w tym, że nie mogą zmniejszyć aktywów netto Funduszu poniżej wymaganego minimum, określonego przez prawo Luksemburga.

W przypadku, gdy dywidenda została zadeklarowana i pozostaje nieodebrana przez okres pięciu lat od daty jej zadeklarowania, to taka dywidenda przepada i wraca do Subfunduszu lub Klasy w związku z którą została zadeklarowana.

Jednakże żadne dywidendy nie będą wypłacane, jeśli ich kwota będzie niższa od kwoty, która zostanie ustalona dla określonych udziałowców dotyczących tej samej Klasy Tytułów Uczestnictwa, przez Zarząd, według jego uznania i ujawnionej w stosownym Aneksie. Taka kwota będzie automatycznie reinwestowana.

PODATKI

Niniejsza sekcja jest krótkim podsumowaniem niektórych ważnych zasad podatkowych, które mogą być lub stać się istotne w odniesieniu do Tytułów uczestnictwa. W zamierzeniu sekcja ta nie ma być pełnym podsumowaniem prawa podatkowego i praktyk aktualnie stosowanych w którejkolwiek jurysdykcji wymienionej w Prospekcie. Ogólne informacje podane poniżej opierają się na prawie i praktyce administracyjnej aktualnie stosowanej w Wielkim Księstwie Luksemburga na dzień niniejszego Prospektu i mogą podlegać zmianom.

ZALECA SIĘ ABY POTENCJALNI INWESTORZY ZASIĘGNĘLI OPINI PROFESJONALNYCH DORADCÓW PODATKOWYCH W KWESTII SWOJEJ INWESTYCJI W FUNDUSZ.

Kwestie podatkowe UE dla osób fizycznych zamieszkałych w UE lub w niektórych państwach trzecich lub terytoriach zależnych czy stowarzyszonych.

Rada Unii Europejskiej uchwaliła w dniu 3 czerwca 2003 roku dyrektywę Rady 2003/48/EC w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności w formie wypłacanych odsetek („Dyrektywa w sprawie opodatkowania oszczędności”). Dyrektywa w sprawie opodatkowania oszczędności została wdrożona poprzez luksemburską Ustawę z dnia 21 czerwca 2005 roku, z późniejszymi zmianami („Ustawa z 2005 r.”). Zgodnie z Dyrektywą w sprawie opodatkowania oszczędności, państwa członkowskie UE są zobowiązane do dostarczenia organom podatkowym innych państw członkowskich UE szczegółowych informacji o wypłaconych odsetkach lub podobnych płatnościach dokonanych przez dowolny podmiot w obrębie swojej jurysdykcji na rzecz osoby fizycznej będącej rezydentem innego państwa członkowskiego UE, z zastrzeżeniem prawa pewnych państw członkowskich UE do wyboru systemu podatku pobieranego u źródła w okresie przejściowym .

W marcu 2014 roku, Rada UE przyjęła nową dyrektywę, zmieniającą i rozszerzającą w różnych aspektach zakres Dyrektywy w sprawie opodatkowania oszczędności, w tym rozszerzającą zakres stosowania Dyrektywy w sprawie opodatkowania oszczędności na fundusze nie-UCITS i równorzędne. Jednakże 10 listopada 2015 roku Dyrektywa w sprawie opodatkowania oszczędności (zmieniona w marcu 2014 r.) została uchylona przez Radę Europejską, z mocą od dnia 1 stycznia 2016 r. Miało to miejsce po zmianach dyrektywy Rady 2014/107/EU z dnia 9 grudnia 2014 roku zmieniającej dyrektywę 2011/16/UE w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania (Dyrektywa w sprawie współpracy administracyjnej) i przewidującej automatyczną wymianę informacji finansowych między państwami członkowskimi UE oraz nowy standard do wymiany informacji (CRS) (o którym mowa poniżej). Zmieniona Dyrektywa w sprawie współpracy administracyjnej weszła w życie dnia 1 stycznia 2016 r. Dnia 28 stycznia 2016 r. Komisja Europejska ogłosiła zmianę Dyrektywy w sprawie współpracy administracyjnej.

Powyższe jest jedynie streszczeniem wpływu Dyrektywy w sprawie opodatkowania oszczędności i Ustawy z 2005 r., opiera się na ich aktualnej interpretacji i nie sugeruje, że jest wyczerpujące pod każdym względem. Nie stanowi to porady inwestycyjnej czy podatkowej, a więc inwestorzy powinni zasięgnąć porady swoich doradców finansowych czy podatkowych w kwestii pełnego wpływu na nich Dyrektywy i Ustawy.

Zasady opodatkowania w Luksemburgu.

W zamierzeniu nie ma to być pełne podsumowanie prawa podatkowego i praktyk aktualnie obowiązujących w Luksemburgu i nie zawiera żadnego oświadczenia w odniesieniu do opodatkowania inwestycji w Fundusz, w jakiegokolwiek innej jurysdykcji.

Ponadto, nie odnosi się do opodatkowania Funduszu w jakiegokolwiek innej jurysdykcji lub opodatkowania jakiejś osoby prawnej, spółki osobowej czy przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania bez osobowości prawnej, w których Spółka posiada udziały. Udziałowcy i potencjalni inwestorzy powinni skonsultować się ze swoimi własnymi doradcami podatkowymi w kwestii ewentualnego opodatkowania lub innych konsekwencji z tytułu nabycia, posiadania, umorzenia, zamiany, sprzedaży wymiennej czy w inny sposób zbycia tytułów uczestnictwa w Funduszu zgodnie z prawem kraju ich siedziby, założenia, obywatelstwa, rezydencji, przebywania czy zamieszkania. Poniższe podsumowanie opiera się na prawach, regulacjach i praktykach stosowanych obecnie w Wielkim Księstwie Luksemburga na dzień niniejszego Prospektu i może ulec zmianie, także z mocą wsteczną.

Zgodnie z obowiązującym prawem i praktyką, Fundusz nie podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym w Luksemburgu. Lecz Fundusz jest zobowiązany do opłacania w Luksemburgu podatku od subskrypcji w wysokości 0,05% rocznie od swojej wartości aktywów netto, a podatek ten jest pobierany kwartalnie na podstawie wartości aktywów netto Funduszu na koniec każdego kwartału. Stawka podatku od subskrypcji może być zmniejszona do 0,01% w przypadku subfunduszy luksemburskiego SICAV, jak i dla poszczególnych klas tytułów uczestnictwa emitowanych w ramach subfunduszu tegoż SICAV lub subfunduszu tego ostatniego pod warunkiem, że Tytuły Uczestnictwa takich subfunduszy lub klasy tytułów uczestnictwa są zarezerwowane dla inwestorów instytucjonalnych, zgodnie z definicją luksemburskiego organu nadzoru. Żaden podatek nie będzie pobierany od wartości inwestycji Funduszu w inne luksemburskie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Żadna opłata skarbowa ani podatek nie będzie należny w Luksemburgu z tytułu emisji tytułów uczestnictwa w Funduszu.

Do dnia 31 grudnia 2008 roku luksemburskie SICAV podlegało zryczałtowanemu podatkowi kapitałowemu, który został opłacony przez Fundusz w momencie jego powstania. Od 1 stycznia 2009 roku luksemburskie SICAV nie podlegają już podatkowi kapitałowemu, lecz zryczałtowanej opłacie rejestracyjnej w wysokości siedemdziesięciu pięciu euro (EUR 75,-) należnej przy rejestracji i przy późniejszych zmianach, (jeśli będą) umowy spółki.

W myśl aktualnych przepisów i praktyki, w Luksemburgu nie obowiązują podatki od zysków kapitałowych od zrealizowanego bądź niezrealizowanego wzrostu wartości aktywów Funduszu. Dochody kapitałowe, dywidendy i odsetki z papierów wartościowych emitowanych w innych krajach mogą podlegać podatkowi u źródła lub podatkowi od zysków kapitałowych nakładanym przez te kraje. Jest mało prawdopodobne by podatki te mogły być odzyskane.

Zgodnie z przepisami Ustawy, uczestnicy Funduszu nie podlegają w Luksemburgu żadnemu podatkowi od zysków kapitałowych, dochodu, podatkowi zatrzymanym, podatkowi od darowizn, spadku, dziedziczenia ani innym podatkowi (z wyjątkiem udziałowców zamieszkałych, przebywających czy posiadających stałą siedzibę w Luksemburgu, oraz z wyjątkiem udziałowców posiadających więcej niż dziesięć procent (10%) kapitału zakładowego Funduszu, którzy albo (i) są w posiadaniu tytułów uczestnictwa krócej niż sześć (6) miesięcy albo (ii) byli

rezydentem podatkowym Luksemburga dłużej niż 15 lat i zostali nierezydentami krócej niż pięć (5) lat przed realizacją zysków kapitałowych z Tytułów uczestnictwa.

FATCA (ustawa o wypełnianiu obowiązków podatkowych w stosunku do rachunków posiadanych za granicą)

Fundusz może podlegać regulacjom nałożonym przez zagranicznych regulatorów, w tym amerykańskiemu pakietowi ustaw mających na celu przeciwdziałanie bezrobociu (Hiring Incentives to Restore Employment Act) („Ustawy o przeciwdziałaniu bezrobociu”), który został przyjęty w Stanach Zjednoczonych w marcu 2010 r. Ustawy o o przeciwdziałaniu bezrobociu zawierają regulacje znane ogólnie jako ustawa o wypełnianiu obowiązków w stosunku do rachunków posiadanych za granicą („FATCA”). Celem FATCA jest zapobieganie unikaniu podatków przez pewne Osoby Amerykańskie oraz uzyskiwanie od nieamerykańskich instytucji finansowych („Zagraniczne Instytucje Finansowe” lub „FFI”) informacji dotyczących Osób Amerykańskich, które posiadają bezpośrednio lub pośrednio rachunki w takich FFI lub inwestycje w takich FFI.

W przypadku, gdy FFI nie spełniają wymogów ustawy FATCA, FATCA nakłada na nie podatek w wysokości 30% określonych dochodów i przychodów brutto ze sprzedaży uzyskanych w USA. Taki system wdrażany będzie stopniowo, od 1 lipca 2014 r. do 2017 r.

Aby uzyskać zwolnienie z takiego 30% podatku, FFI będą musiały zawrzeć umowę z amerykańskim urzędem skarbowym (Internal Revenue Service) („IRS”), chyba że zostały założone w kraju, który zawarł ze Stanami Zjednoczonymi międzyrządowe porozumienie tzw. IGA model 1 („IGA Model 1”). W takim przypadku, FFI będą zobowiązane do spełniania wymogów przewidzianych w FACTA, na warunkach odpowiedniego IGA Model 1, a także obowiązującej w ich kraju legislacji wdrażającej FACTA.

Luksemburg zawarł ze Stanami Zjednoczonymi IGA Model 1 („IGA Luksemburg”), co oznacza, że luksemburskie FFI muszą spełniać wymogi przewidziane w FACTA, na warunkach IGA Luksemburg, a także obowiązującej w Luksemburgu legislacji wdrażającej FACTA.

W szczególności, od lipca 2014 roku, luksemburskie FFI zobowiązane będą do informowania IRS, za pośrednictwem odpowiedniego organu Luksemburga, o posiadaniu określonych instrumentów przez i o płatnościach na rzecz (i) Określonych Osób Amerykańskich (Określone Osoby Amerykańskie zgodnie z definicją w IGA Luksemburg); (ii) określonych zagranicznych podmiotów niefinansowych („NFFE”) ze znacznym udziałem Określonych Osób Amerykańskich), (iii) oraz FFI, które nie spełniają warunków FATCA.

Wspólny Standard do Wymiany Informacji OECD

Opierając się w znacznym stopniu na międzyrządowym podejściu do wdrażania FATCA, OECD opracowało Wspólny Standard do Wymiany Informacji („CRS”), mający zapobiec unikaniu podatków przez podmioty zagraniczne w wymiarze globalnym. CRS, który ma na celu maksymalizację skuteczności i ograniczenie kosztów dla instytucji finansowych, jest wspólnym standardem dla analizy due diligence, raportowania i wymiany informacji finansowych (o rachunkach). Zgodnie z CRS, uczestniczące państwa będą otrzymywały od raportujących instytucji finansowych informacje finansowe dotyczące wszelkich podlegających raportowaniu rachunków zidentyfikowanych przez

instytucje finansowe na podstawie analizy due diligence i procedurę raportowania przeprowadzonych według wspólnego standardu, i dokonywały automatycznej wymiany tych informacji z partnerami z innych krajów, w ujęciu rocznym. Pierwsze wymiany informacji rozpoczną się w 2017 roku, w oparciu o informacje z 2016 roku. Luksemburg wdrożył CRS poprzez ustawę z dnia 18 grudnia 2015 roku w sprawie automatycznej wymiany informacji podatkowych dotyczących rachunków finansowych. W konsekwencji Fundusz będzie zobowiązany przekazywać informacje dotyczące inwestorów Funduszu celem spełnienia wymogów CRS w zakresie analizy due diligence i przekazywania informacji, tak jak przyjął je Luksemburg. Fundusz może wymagać od inwestorów przekazania dodatkowych informacji, aby umożliwić mu wypełnianie obowiązków przewidzianych w zakresie CRS. Niedostarczenie wymaganych informacji może narazić Inwestora na odpowiedzialność z tytułu wszelkich wynikłych z tego kar lub innych opłat i/lub na przymusową rezygnację z uczestnictwa w Funduszu.

INWESTORZY POWINNI SKONSULTOWAĆ SIĘ ZE SWOIMI PROFESJONALNYMI DORADCAMI ODNOŚNIE MOŻLIWYCH PODATKÓW I INNYCH KONSEKWENCJI Z TYTUŁU NABYCIA, POSIADANIA, TRANSFERU, ZMIANY CZY ZBYCIA JAKIKOLWIEK TYTUŁÓW UCZESTNICTWA FUNDUSZU, W ŚWIETLE PRZEPISÓW KRAJU ICH OBYWATELSTWA, REZYDENCJI LUB ZAMIESZKANIA.

INFORMACJE OGÓLNE I USTAWOWE

Informacje zawarte w niniejszej sekcji obejmują streszczenie niektórych postanowień ze Statutu Funduszu oraz istotnych umów opisanych poniżej i są podane na mocy ogólnych postanowień każdego z tych dokumentów.

1. Fundusz

Fundusz zostało założony jako otwarty fundusz inwestycyjny (*société d'investissement à capital variable – SICAV*) z wieloma przedziałami w dniu 28 października 2009 roku. Czas trwania Funduszu jest nieoznaczony. Czas trwania Subfunduszy może być ograniczony, jak podano, w stosownych przypadkach w odpowiednim Aneksie Subfunduszu(y). Kapitał zakładowy w momencie założenia wynosił trzydzieści jeden tysięcy euro (Euro 31.000,-). W momencie założenia wszystkie Tytuły Uczestnictwa stanowiące kapitał zakładowy zostały objęte i w pełni opłacone. W ciągu sześciu (6) miesięcy następujących po autoryzacji Funduszu osiągnięty został kapitał w wysokości jednego miliona dwustu pięćdziesięciu tysięcy euro (Euro 1.250.000,-). Fundusz wyznaczył spółkę zarządzającą z zastrzeżeniem rozdziału 15 ustawy z 2010 roku. Statut Funduszu został opublikowany w *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* w dniu 12 listopada 2009 roku pod numerem n°2210, p. 106034. Ostatni raz były w nim wprowadzane zmiany w dniu 22 czerwca 2012 roku w formie aktu notarialnego opublikowanego w dniu 20 lipca 2012 roku pod numerem 1823, p 87463 i jest ona w aktach *Registre de Commerce et des Sociétés* Luksemburga.

Fundusz ma na celu zapewnienie inwestorom, w ramach jednego przedsiębiorstwa inwestycyjnego, wybór Subfunduszy, które są zarządzane oddzielnie i różnią się głównie specyfiką swojej polityki inwestycyjnej i/lub walutą, w której są denominowane.

2. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Funduszu będzie zawsze równy wartości jego aktywów netto. Tytuły Uczestnictwa nie mają wartości nominalnej i muszą być emitowane w pełni opłacone. Tytuły Uczestnictwa nie są uprzywilejowane ani nie dają prawa pierwokupu, a każdy tytuł uczestnictwa ma prawo jednego głosu na zgromadzeniach Udziałowców.

3. Tymczasowe zawieszenie wyliczania wartości aktywów netto oraz emisji, umarzania i zamiany tytułów uczestnictwa

Zarząd może zawiesić wyliczanie wartości aktywów netto, a tym samym emisję, umorzenia i zamianę tytułów uczestnictwa, w każdej chwili, jeśli Zarząd uzna, że nadzwyczajne okoliczności zmuszają go do tego. Takie okoliczności mogą wynikać w czasie:

- (a) Okresu, gdy którykolwiek z głównych rynków lub giełd, na których znaczna część inwestycji danego Subfunduszu jest od czasu do czasu notowana lub znajduje się w obrocie, zostaje zamknięty w inny sposób niż na czas zwykłego święta lub gdy transakcje są tam ograniczone albo zawieszane;

- (b) istnienia jakiegokolwiek stanu rzeczy, który stanowi sytuację nadzwyczajną, w wyniku której zbycie lub wycena aktywów posiadanych przez dany Subfundusz byłaby niewykonalna, niedokładna lub poważnie naruszała interesy udziałowców Funduszu;
- (c) jakiegokolwiek awarii środków łączności używanych zazwyczaj do określania ceny jakiegokolwiek inwestycji danego Subfunduszu lub bieżących cen na jakimkolwiek rynku lub giełdzie;
- (d) jakiegokolwiek okresu, gdy Fundusz nie jest w stanie ściągnąć środków w celu dokonania płatności z tytułu umorzenia Tytułów Uczestnictwa lub gdy przelew środków zaangażowanych w realizację lub nabycie inwestycji czy płatności należnych z tytułu umorzenia tytułów uczestnictwa nie może, według opinii Zarządu, być przeprowadzony według normalnych kursów walut.
- (e) w wyniku jakiegokolwiek decyzji o likwidacji lub rozwiązaniu Funduszu lub jednego czy kilku Subfunduszy lub Klas.
- (f) gdy polityczne, gospodarcze, wojskowe, monetarne czy fiskalne okoliczności, będące poza kontrolą, odpowiedzialnością czy wpływem Funduszu, uniemożliwią Funduszowi rozporządzanie aktywami, lub ustalanie wartości aktywów netto jednego lub więcej Subfunduszy czy Klas Funduszu w normalny i rozsądny sposób.

Żadne Tytuły Uczestnictwa nie będą emitowane, umarżane czy zamieniane, gdy zawieszono jest ustalanie wartości aktywów netto. W takim przypadku, wnioski o subskrypcję tytułów uczestnictwa, umorzenie czy zamianę mogą być wycofane, pod warunkiem, że zgłoszenie wycofania dotrze do Agenta Rejestracyjnego i Agenta Transferowego zanim zakończy się zawieszenie. Jeśli nie zostaną wycofane, wnioski o subskrypcję tytułów uczestnictwa, umorzenie i zamianę zostaną rozpatrzone w pierwszym Dniu Wyceny po odwołaniu zawieszenia, w oparciu o cenę subskrypcji, cenę umorzenia czy cenę zamiany (w zależności od przypadku) wówczas obowiązującą.

Powiadomienie o każdym takim zawieszeniu będzie opublikowane w d'Wort, jeśli w opinii Zarządu, prawdopodobnie przekroczy 5 dni roboczych, oraz zostaną powiadomione wszystkie osoby, które złożyły wnioski o subskrypcję, umorzenie czy zamianę tytułów uczestnictwa. Zarząd może również, według własnego uznania, zdecydować się na publikację w gazetach w krajach, w których Tytuły Uczestnictwa Funduszu są oferowane do sprzedaży publicznej.

4. Publikacja cen

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa każdej Klasy, jak i cena subskrypcji oraz cena umorzenia mogą być uzyskane w siedzibie Spółki i jakiegokolwiek gazecie, jaką wyznaczy Zarząd od czasu do czasu.

5. Zgromadzenia

Zwyczajne zgromadzenia Udziałowców będą się odbywały w siedzibie Funduszu w Luksemburgu (lub w innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu) w przedostatni piątek kwietnia, co roku o godz. 14 lub, jeżeli taki dzień nie jest dniem roboczym dla banków w Luksemburgu, w bezpośrednio poprzedzającym dniu roboczym dla banków. Ogłoszenia o zwołaniu wszystkich zgromadzeń będą publikowane w Mémorialu w zakresie wymaganym przez prawo Luksemburga oraz w takich innych gazetach, jakie wyznaczy Zarząd. Takie ogłoszenia będą zawierały porządek obrad oraz będą określały czas i miejsce zgromadzenia, a także warunki dopuszczenia, oraz będą odnosić się do prawa Luksemburga w odniesieniu do niezbędnego kworum i większości wymaganych dla takiego zgromadzenia. Wymagania dotyczące uczestnictwa, kworum i większości na wszystkich zgromadzeniach będą tymi, które są określone w art. 67, 67-1 i 68 Ustawy z 10 sierpnia 1915 roku (z późniejszymi zmianami) Wielkiego Księstwa Luksemburga i w Statucie Funduszu.

Kwestie odnoszące się do danego Subfunduszu takie, jak głosowanie w sprawie wypłaty dywidendy w związku z tym Subfunduszem, mogą być rozstrzygane w drodze głosowania na zgromadzeniu Udziałowców tego Subfunduszu. Wszelkie zmiany Statutu Funduszu mające wpływ na Uczestników danego Subfunduszu muszą być zatwierdzone w drodze uchwały zarówno wszystkich Uczestników Funduszu jak i Uczestników rzeczzonego Subfunduszu.

6. Rozwiązanie

Fundusz może być rozwiązany w drodze decyzji nadzwyczajnego zgromadzenia Udziałowców. Takie zgromadzenie musi być zwołane, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej odpowiednio, poziomu dwóch trzecich lub jednej czwartej minimalnego kapitału przewidzianego przepisami prawa Luksemburga. Na każdym takim zgromadzeniu zwołanym w takich okolicznościach decyzja o rozwiązaniu Funduszu zostanie podjęta zgodnie z wymogami artykułu 30 Ustawy z 2010 roku.

Jeżeli Fundusz będzie miał być rozwiązany, to likwidacja zostanie przeprowadzona zgodnie z przepisami prawa Luksemburga, które określają działania, które należy podjąć by umożliwić Uczestnikom udział w podziale likwidacyjnym, a w związku z tym przewiduje złożenie w depozycie na zablokowanym rachunku w Caisse de Consignation wszelkich kwot, których nie zażądali Uczestnicy, w momencie zakończenia likwidacji. Kwoty na tym rachunku, do których nie zgłoszono roszczeń w okresie przedawnienia ulegają przypadkowi zgodnie z przepisami prawa Luksemburga.

7. Rozwiązanie i fuzja subfunduszy

Subfundusze ulegają automatycznemu rozwiązaniu po upływie ich czasu określonego, jak może być przewidziane w odpowiednim Aneksie.

Subfundusz może również zostać rozwiązany poprzez przymusowe umorzenie tytułów uczestnictwa danego Subfunduszu, w wyniku decyzji Zarządu:

- (a) jeżeli wartość aktywów netto danego Subfunduszu spadła poniżej 2 mln euro lub jej równowartości w innej walucie, lub
- (b) jeżeli zmiana w sytuacji ekonomicznej lub politycznej odnoszącej się do Subfunduszu miałaby istotny negatywny wpływ na inwestycje Subfunduszu, lub
- (c) w celu przeprowadzenia racjonalizacji gospodarczej.

Cena umorzenia będzie wartością aktywów netto na tytuł uczestnictwa (z uwzględnieniem faktycznych cen realizacji inwestycji i kosztów realizacji), obliczonej na Dzień Wyceny, w którym taka decyzja staje się skuteczna.

Fundusz wystosuje pisemne zawiadomienie do posiadaczy odnośnych tytułów uczestnictwa przed datą wejścia w życie przymusowego umorzenia, w którym wskaże przyczyny i procedury operacji umorzenia. Uczestnicy zostaną powiadomieni na piśmie. O ile nie postanowiono inaczej, w interesie Uczestników lub by zachować ich równe traktowanie, Uczestnicy danego Subfunduszu będą nadal mieli prawo nieodpłatnie składać wnioski o umorzenie lub zamianę swoich tytułów uczestnictwa przed dniem wejścia w życie przymusowego umorzenia, biorąc pod uwagę rzeczywiste ceny realizacji inwestycji i koszty realizacji.

Niezależnie od uprawnień przyznanych w poprzednim akapicie Zarządowi, zgromadzenie Udziałowców jakiegoś Subfunduszu może, na wniosek Zarządu, umorzyć wszystkie Tytuły Uczestnictwa takiego Subfunduszu i wypłacić Uczestnikom wartość aktywów netto na ich tytuł uczestnictwa (biorąc pod uwagę rzeczywiste ceny realizacji inwestycji i koszty realizacji) wyliczoną na Dzień Wyceny, w którym taka decyzja staje się skuteczna. Nie będzie żadnych wymogów dotyczących quorum dla takiego zgromadzenia Udziałowców, na którym uchwały zapadają zwykłą większością głosów osób obecnych lub reprezentowanych, jeśli taka decyzja nie spowoduje rozwiązania Funduszu.

Aktywa, które nie mogą być przekazane osobom do nich uprawnionym w momencie wprowadzenia w życie umorzenia, będą złożone na zablokowanym rachunku w Caisse de Consignation w Luksemburgu w imieniu osób do nich uprawnionych.

Wszystkie umorzone Tytuły Uczestnictwa będą anulowane.

W okolicznościach przewidzianych w Ustawie z 2010 roku, Zarząd może podjąć decyzję o alokacji aktywów jakiegoś Subfunduszu do tych z innego istniejącego Subfunduszu w Funduszu lub do innego luksemburskiego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, z zastrzeżeniem Części I Ustawy z 2010 roku i ponownie wyznaczyć Tytuły Uczestnictwa rzeczonoego Subfunduszu jako Tytuły Uczestnictwa innego Subfunduszu lub luksemburskiego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (po podziale lub konsolidacji, jeśli to konieczne, oraz zapłacie kwot odpowiadających wszelkim frakcyjnym uprawnieniom Uczestnikom).

8. Istotne umowy

Następujące umowy, niebędące umowami zawieranymi w toku zwykłej działalności gospodarczej, które zostały zawarte przez Fundusz są lub mogą stać się istotne:

- (A) Umowa o świadczenie usług Spółki Zarządzającej z października 2013 roku zawarta przez i pomiędzy Funduszem a Spółką Zarządzającą Finexis SA, na mocy której ta druga została powołana, z zastrzeżeniem ogólnej kontroli Zarządu, z odpowiedzialnością na co dzień za świadczenie usług administracyjnych, marketingowych, zarządzania inwestycjami oraz usług domicylowych w odniesieniu do wszystkich Subfunduszy.
- (B) Umowa o świadczenie usług Depozytariusza i Agenta Płatniczego z dnia 2 maja 2013 roku zawarta przez i pomiędzy Funduszem a NATIXIS BANK S.A., na mocy której ten drugi został mianowany depozytariuszem i agentem płatniczym dla aktywów Funduszu.
- (C) Umowa administracyjno-agencyjna obowiązująca od października 2013 roku, na mocy której Finexis S.A. został powołany do funkcji Agenta Administracyjnego i Agenta Rejestracyjnego oraz Agenta Transferowego Funduszu.

9. Dokumenty dostępne do przejrzania

Egzemplarze następujących dokumentów są dostępne do przejrzania w godzinach urzędowania każdego dnia roboczego dla banków w siedzibie Funduszu w Luksemburgu:

- (1) Statut Funduszu;
- (2) Prospekt i KIID(y) Funduszu;
- (3) półroczne sprawozdanie i zbadane przez rewidenta roczne sprawozdanie Funduszu, jeśli dostępne;
- (4) wyżej wymienione istotnie umowy.

Ponadto, egzemplarze Statutu Funduszu oraz Prospektu, a także KIID(y) i szczegółowe informacje dotyczące Polityki Wynagrodzeń mogą być bezpłatnie uzyskane w siedzibie Funduszu. Szczegółowe informacje dotyczące Polityki Wynagrodzeń są także dostępne na stronie:<http://www.finexis.lu/wp-content/uploads/2015/04/FXS-Guidelines-Remuneration.pdf>.

OBOWIĄZUJĄCE PRAWO

Sąd Rejonowy w Luksemburgu jest jedynym organem uprawnionym do rozpatrywania wszystkich sporów prawnych między Uczestnikami a Funduszem. Prawo Luksemburga reguluje wszelkie aspekty relacji pomiędzy Uczestnikami a Funduszem. Jednakże w sprawach dotyczących roszczeń inwestorów z innych jurysdykcji, Fundusz może zdecydować by poddać się takim jurysdykcjom.

Angielska wersja Prospektu jest wersją nadrzędną i ma pierwszeństwo w przypadku jakichkolwiek niezgodności z jego tłumaczeniami.

Oświadczenia zawarte w niniejszym Prospekcie opierają się na przepisach prawa i praktykach obowiązujących na dzień sporządzenia Prospektu w Wielkim Księstwie Luksemburga i podlegają zmianom w tych przepisach i praktykach.

ANEKS NR 1: BRIGHT CAP – Momentum Comfort
INFORMACJE ZAWARTE W PONIŻSZEJ SEKCJI PROSPEKTU
POWINNY BYĆ ODCZYTYWANE ŁĄCZNIE Z PEŁNYM TEKSTEM PROSPEKTU

(zwany dalej „Subfunduszem”)

1. Nazwa Subfunduszu:

BRIGHT CAP – Momentum Comfort („Subfundusz”)

2. Definicje

Waluta bazowa	GBP
Cena emisji pierwotnej	10,00 GBP za Tytuł Uczestnictwa;
Data uruchomienia	15 grudnia 2009
Dzień rozliczenia	Zapłata za subskrypcję, zamianę, umorzenia będzie dokonywana w ciągu pięciu Dni Roboczych po stosownym Dniu Wyceny.
Dzień wyceny	Co tydzień w każdy czwartek. Jeśli taki dzień nie jest Dniem Roboczym to Dzień Wyceny będzie następnym Dniem Roboczym. Częstotliwość wyceny może być zmniejszona do dwóch razy w miesiącu na mocy decyzji spółki zarządzającej ogłoszonej na oficjalnej stronie internetowej z miesięcznym wyprzedzeniem.
Termin subskrypcji, umorzenia i zamiany:	12:00 w Luksemburgu w Dniu Roboczym poprzedzającym kolejny Dzień Wyceny.

3. Czas trwania Subfunduszu

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

4. Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest zapewnienie Uczestnikom długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie, bezpośrednio lub pośrednio, w rynki światowe i wiele klas aktywów, włącznie z, w szczególności, akcjami, obligacjami i/lub innymi papierami wartościowymi.

Zarządzanie aktywami Subfunduszu będzie generalnie obejmowało aktywne nabywanie i zbywanie papierów wartościowych na podstawie oceny inwestycji oraz analizy ekonomicznej, finansowej i rynkowej.

Inwestycja w Subfundusz powinna być traktowana jako średnioterminowa do długoterminowej i może nie być stosowna dla wszystkich inwestorów (zobacz czynniki ryzyka poniżej).

5. Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, Subfundusz może inwestować bezpośrednio lub pośrednio (w szczególności, wykorzystując pochodne instrumenty finansowe) w akcje, obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych związanych z akcjami i obligacjami, a także w instrumenty finansowe (w tym pochodne instrumenty finansowe i ETFy) odzwierciedlające indeksy finansowe, o ile takie instrumenty kwalifikują się jako Dopuszczalne Inwestycje. Proporcje inwestycji Subfunduszu w akcje, obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, pochodne instrumenty finansowe odzwierciedlające indeksy finansowe czy inne Dopuszczalne Inwestycje, nie są ustalone i mogą się różnić.

Pochodne instrumenty finansowe mogą obejmować, między innymi, swapy i opcje zawarte z uznanymi kontrahentami, które są albo w obrocie pozagiełdowym („OTC”) albo na giełdzie. Subfundusz nie może wykorzystywać swapów całkowitego dochodu.

Subfundusz może zawierać jedną lub kilka umów na instrumenty pochodne, aby zapewnić Uczestnikom, stały dochód i/lub możliwość wzrostu kapitału, jednakże te inwestycje nie stanowią jakiegokolwiek gwarancji ani ochrony na poziomie Subfunduszu. Fundusz nie będzie korzystać z żadnego rodzaju inwestycji takich jak produkty strukturyzowane typu ABS [*papiery wartościowe zabezpieczone aktywami*] i MBS [*wierzytelności zabezpieczone hipoteką*].

Subfundusz inwestuje co najmniej 75% łącznych inwestycji w akcje europejskie, które są akceptowane przez PEA („Plan d'Epargne en Actions françaises”, zgodnie z definicją francuskich władz skarbowych).

6. Łączna ekspozycja

Zgodnie z artykułem 42(3) Ustawy z 2010r. i Okólnikiem 11/512, łączną wartość ekspozycji określa się stosując metodę zobowiązaniową.

7. Profil typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów poszukujących potencjalnych zysków kapitałowych ze zwrotu z Subfunduszu uzupełnionego o zmienne i niepewne korzyści przez pewien okres czasu, zabezpieczone przez jednego lub więcej uznanych kontrahentów, którzy gotowi są zaakceptować pewien stopień zmienności w czasie trwania inwestycji.

8. Profil ryzyka

Wartość Tytułów Uczestnictwa może iść w górę lub w dół, a inwestor może nie odzyskać kwoty, którą zainwestuje. Ze względu na opłatę manipulacyjną, która może być poniesiona przy emisji Tytułów Uczestnictwa, inwestycja w Subfundusz powinna być postrzegana jako średnioterminowa do długoterminowej. Inwestycja w Subfundusz może nie być odpowiednia dla wszystkich inwestorów.

Subfundusz może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, w tym swapy, w celu skutecznego zarządzania portfelem i inwestowania. Podczas gdy ostrożne stosowanie takich instrumentów pochodnych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko odmienne od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Zwraca się uwagę uczestnikom, że wartość tytułów uczestnictwa nie jest chroniona i może ulec obniżeniu. W przypadku, gdy którykolwiek lub wszyscy pochodni kontrahenci nie wywiążą się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może wystąpić spadek ich wartości. Poziom zabezpieczeń spowoduje zmniejszenie skutków takiego niewywiązania, ale nie wyeliminuje wszelkiego ryzyka. W związku z tym, wszyscy uznani kontrahenci muszą spełniać minimalne wymagania w zakresie kwalifikacji oceny atrakcyjności inwestycyjnej dokonywanej przez uznane i renomowane agencje kredytowe będące stroną trzecią.

9. Warunki Subfunduszu

9.1. Klasa A Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	Klasa A (GBP)	Klasa A (EUR)	Klasa A (USD)	Klasa A (CHF)	Klasa A (SEK)	Klasa A (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%					
B	Waluta	GBP	EUR	USD	CHF	SEK	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	Nie będzie dystrybucji na rzecz indywidualnych udziałowców, którzy dokonają subskrypcji tej klasy tytułów uczestnictwa. Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą automatycznie inwestowane ponownie.					
G	Opłata za umorzenie	0%					
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%					

Aktualnie otwarta jest Klasa A Tytułów Uczestnictwa w GBP, EUR i PLN.

Inne Klasy A Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

9.2. Klasa B Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	B (EUR)	B (USD)	B (CHF)	B1 (GBP)	B2 (GBP)	B1 (PLN)	B2 (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%						
B	Waluta	EUR	USD	CHF	GBP	GBP	PLN	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	50.000 EUR	50.000 USD	50.000 CHF	50.000 GBP	500.000 GBP	200.000 PLN	500.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	5.000 EUR	5.000 USD	5.000 CHF	5.000 GBP	50.000 GBP	20.000 PLN	100.000 PLN

E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 GBP	1.000 GBP	20.000 PLN	5.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	<p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą co roku przydzielane udziałowcom, którzy dokonają subskrypcji tej Klasy Tytułów Uczestnictwa.</p> <p>Jeśli dywidendy będą poniżej progu, jaki od czasu do czasu określi Spółka Zarządzająca, to dywidendy będą automatycznie inwestowane ponownie.</p> <p>Jeśli Spółka Zarządzająca tak zadecyduje, to dywidendy mogą również być wypłacane kwartalnie.</p>						
G	Opłata za umorzenie	0%						
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%	Do 5%	Do 5%	Do 5%	0%	Do 5%	Do 2%

Aktualnie otwarta jest Klasa B Tytułów Uczestnictwa w GBP, EUR i PLN.

Inne Klasy B Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

9.3. Klasa C Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	C (USD)	C (PLN)	C (GBP)	
A	Opłata za zamianę	0%			
B	Waluta	USD	PLN	GBP	
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	1.000 USD	1.000 PLN	1.000 GBP	
D	Minimalny stan posiadania	1.000 USD	1.000 PLN	1.000 GBP	
E	Minimalna kwota umorzenia	1 Tytuł Uczestnictwa			
F	Polityka dystrybucji	<p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą co roku przydzielane udziałowcom, którzy dokonają subskrypcji tej Klasy Tytułów Uczestnictwa.</p> <p>Jeśli dywidendy będą poniżej progu, jaki od czasu do czasu określi Spółka Zarządzająca, to dywidendy będą automatycznie inwestowane ponownie.</p> <p>Jeśli Spółka Zarządzająca tak zadecyduje, to dywidendy mogą również być wypłacane kwartalnie.</p>			

G	Opłata za umorzenie	0%
H	Opłata za subskrypcję	0%

Klasa C nie jest obecnie otwarta, ale może w każdej chwili zostać otwarta na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

Tytuły Uczestnictwa Klasy C są w pełni przenoszalne na inwestorów oraz będą notowane na takich giełdach papierów wartościowych, jakie Zarząd może od czasu do czasu wybrać.

W ramach notowania na giełdzie papierów wartościowych Tytułów Uczestnictwa Klasy C, jeden lub więcej członków tej giełdy mogą być wybrani przez Zarząd do pełnienia funkcji animatora rynku oferującego ceny, po których Tytuły Uczestnictwa Klasy C mogą być zakupione lub sprzedane przez inwestorów. Procedury subskrypcji i umarzania Tytułów Uczestnictwa Klasy C inwestorzy mogą otrzymać bezpłatnie Delegowanego Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego.

Spread pomiędzy ceną kupna i sprzedaży Tytułów Uczestnictwa Klasy C może być kontrolowany i regulowany przez właściwy organ giełdowy.

Zatwierdzenie szczegółów dopuszczenia do obrotu zgodnie z wymogami notowania na danej giełdzie nie stanowi zapewnienia czy oświadczenia takiej giełdy papierów wartościowych w zakresie kompetencji animatora rynku lub adekwatności informacji zawartych w prospekcie emisyjnym albo przydatności Tytułów Uczestnictwa Klasy C dla inwestycji lub innych celów.

Szczególne względy ryzyka dla Tytułów Uczestnictwa Klasy C: Notowania

Nie można mieć pewności czy notowanie na jakiejś giełdzie papierów wartościowych, o które będzie wnioskował Fundusz, zostanie osiągnięte i/lub utrzymane alby czy warunki notowania się nie zmienią. Ponadto, obrót Tytułami Uczestnictwa Klasy C na giełdzie może zostać wstrzymany zgodnie z zasadami tej giełdy papierów wartościowych z powodu warunków rynkowych, a inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać swoich Tytułów Uczestnictwa Klasy C dopóki obrót nie zostanie wznowiony.

10. Zamiana:

Z wyjątkiem Tytułów Uczestnictwa Klasy C, Tytuły Uczestnictwa tego Subfunduszu mogą być wymieniane lub podlegać zamianie na Tytuły Uczestnictwa innych Klas lub Subfunduszy, (jeśli będą), o ile będą w pełni dotrzymane warunki tej innej Klasy.

11. Opłata na rzecz Spółki Zarządzającej:

Spółka Zarządzająca będzie otrzymywała od Subfunduszu opłatę, która będzie wyliczana i płacona co miesiąc. Opłata będzie na redukującej skali opłat, oparta o wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec każdego miesiąca i nie przekroczy 1,75% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku. Jednakże, należna opłata podlega minimalnemu wymiarowi miesięcznej opłaty w kwocie 5.000 EUR.

Spółka Zarządzająca ma prawo do wynagrodzenia za wyniki dla wszystkich Klas w wysokości 20% wzrostu wartości aktywów netto, jeśli rentowność jest wyższa niż 4% rocznie (minimalny, dopuszczalny poziom rentowności). Dokładna wartość procentowa zostanie ustalona w Umowie o świadczenie usług Spółki Zarządzającej, dostępnej do wglądu w godzinach pracy w każdym dniu roboczym banków w siedzibie Funduszu w Luksemburgu oraz będzie ona dokładnie opisana w rocznych i półrocznych sprawozdaniach finansowych. Początkowy High Water Mark jest wartością stałą w początkowej cenie subskrypcji danej klasy tytułów uczestnictwa. Później już wartość ta będzie dostosowana do wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa z dnia, w którym wypłacane jest wynagrodzenie za wyniki. Wynagrodzenie za wyniki będzie obliczane i zabezpieczane przy każdym wyliczeniu wartości aktywów netto, a płatne będzie na koniec każdego roku obrotowego.

12. Opłaty na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego oraz wszelkie inne koszty:

Subfundusz będzie obciążany opłatami na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego, jak również wszelkimi innymi regularnymi kosztami wyliczanymi i narastającymi codziennie, a płatnymi comiesięcznie z dołu, w całkowitej sumie, nie przekraczającej 2% wartości aktywów netto Subfunduszu.

13. Rozważania podatkowe:

Proszę zajrzeć do sekcji Prospektu „Opodatkowanie”.

14. Czynniki ryzyka:

Fundusze inwestycyjne

Z wyjątkiem funduszy inwestycyjnych, które są powiązane z Funduszem poprzez wspólny zarząd lub kontrolę lub poprzez istotny bezpośredni lub pośredni stan posiadania, lub są zarządzane przez podmiot powiązany ze Spółką Zarządzającą, inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne mogą podlegać opłatom za subskrypcję i umorzenie.

Inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne będą przedmiotem opłat za zarządzanie i innych kosztów obciążających taki fundusz inwestycyjny. W rezultacie Uczestnicy mogą ponosić opłaty za zarządzanie i inne koszty pobierane zarówno na poziomie Subfunduszu jak i funduszu inwestycyjnego, w który inwestuje Subfundusz. Jeśli Spółka Zarządzająca będzie w stanie wynegocjować zmniejszenie takich opłat, to wszelkie takie zniżki będą wyłącznie na korzyść Subfunduszu.

Korzystanie z pochodnych instrumentów finansowych

Podczas gdy ostrożne stosowanie takich pochodnych instrumentów finansowych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko, które w pewnych przypadkach może być większe od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Ryzyko kontrahenta

Subfundusz może mieć ekspozycję kredytową z jednym lub kilkoma kontrahentami z racji swoich pozycji inwestycyjnych. W takim stopniu, w jakim kontrahent nie wywiąże się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może on doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, stracić przychody i ponieść koszty dowiedzenia swoich praw. Takie ryzyko się zmniejsza dzięki temu, że kontrahent zabezpiecza te obowiązki, tym samym rozkładając ryzyko w dostatecznym stopniu.

Ryzyko walutowe

Waluta rachunku danej Klasy Tytułów Uczestnictwa wskazuje wyłącznie walutę, w której jest wyliczana wartość aktywów netto danej Klasy Tytułów Uczestnictwa, a nie walutę inwestycji Klasy Tytułów Uczestnictwa. Inwestycje są robione w Walucie Bazowej Subfunduszu, a inwestorzy w każdej Klasie Tytułów Uczestnictwa innej niż Waluta Bazowa Subfunduszu mogą mieć różne zwroty z inwestycji. Subfundusz może, lecz nie jest do tego zobowiązany, zastosować techniki hedgingowe by poprawić zwroty inwestorów w innych walutach niż Waluta Bazowa. W niektórych przypadkach, efekt hedgingu walutowego może nie ochronić inwestorów przed wszystkimi ruchami walut.

ANEKS NR 2: BRIGHT CAP – Sélection V
INFORMACJE ZAWARTE W PONIŻSZEJ SEKCJI PROSPEKTU
POWINNY BYĆ ODCZYTYWANE ŁĄCZNIE Z PEŁNYM TEKSTEM PROSPEKTU

(zwany dalej „Subfunduszem”)

1. Nazwa Subfunduszu:

BRIGHT CAP – Sélection V („Subfundusz”)

2. Definicje

Waluta bazowa	EUR
Cena emisji pierwotnej	1000 EUR za Tytuł Uczestnictwa;
Data uruchomienia	Grudzień 2015
Dzień rozliczenia	Zapłata za subskrypcję, zamianę, umorzenia będzie dokonywana w ciągu pięciu Dni Roboczych po stosownym Dniu Wyceny.
Dzień wyceny	Dwa razy w miesiącu, co drugi wtorek. Jeśli taki dzień nie jest Dniem Roboczym to Dzień Wyceny będzie następnym Dniem Roboczym.
Termin subskrypcji, umorzenia i zamiany:	12:00 w Luksemburgu w Dniu Roboczym poprzedzającym kolejny Dzień Wyceny.

3. Czas trwania Subfunduszu

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

4. Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest zapewnienie Uczestnikom długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie, bezpośrednio lub pośrednio, w rynki światowe i wiele klas aktywów, włącznie z, w szczególności, akcjami, obligacjami i/lub innymi papierami wartościowymi.

Zarządzanie aktywami Subfunduszu będzie generalnie, lecz nie wyłącznie, obejmowało nabywanie i trzymanie w posiadaniu papierów wartościowych na podstawie oceny inwestycji oraz analizy ekonomicznej, finansowej i rynkowej. Jako taki fundusz nie poszukuje wzrostu na drodze aktywnego, codziennego obrotu.

Inwestycja w Subfundusz powinna być traktowana jako średnioterminowa do długoterminowej i może nie być stosowna dla wszystkich inwestorów (zobacz czynniki ryzyka poniżej).

5. Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, Subfundusz może inwestować bezpośrednio lub pośrednio (w szczególności, wykorzystując pochodne instrumenty finansowe) w akcje, obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych związanych z akcjami i obligacjami, a także w instrumenty finansowe (w tym pochodne instrumenty finansowe i europejskie ETFy) odzwierciedlające indeksy finansowe, o ile takie instrumenty kwalifikują się jako Dopuszczalne Inwestycje. Proporcje inwestycji Subfunduszu w akcje, obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, pochodne instrumenty finansowe odzwierciedlające indeksy finansowe czy inne Dopuszczalne Inwestycje, nie są ustalone i mogą się różnić. Fundusz nie może inwestować w obligacje o niskim ratingu. Średnio, celem inwestycyjnym są obligacje o ratingu między A- a A+.

Pochodne instrumenty finansowe mogą obejmować, między innymi, swapy i opcje zawarte z uznanymi kontrahentami, które są albo w obrocie pozagiełdowym („OTC”) albo na giełdzie. Fundusz nie może wykorzystywać swapów całkowitego dochodu.

Subfundusz może zawierać jedną lub kilka umów na instrumenty pochodne, aby zapewnić Uczestnikom stały dochód i/lub możliwość wzrostu kapitału, jednakże te inwestycje nie stanowią jakiegokolwiek gwarancji ani ochrony na poziomie Subfunduszu. Fundusz nie będzie korzystał z żadnego rodzaju inwestycji takich jak produkty strukturyzowane typu ABS [*papiery wartościowe zabezpieczone aktywami*] i MBS [*wierzytelności zabezpieczone hipoteką*].

6. Łączna ekspozycja

Zgodnie z artykułem 42(3) Ustawy z 2010r. i Okólnikiem 11/512, łączną wartość ekspozycji określa się stosując metodę zobowiązaniową.

7. Profil typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów poszukujących potencjalnych zysków kapitałowych ze zwrotu z Subfunduszu uzupełnionego o zmienne i niepewne korzyści przez pewien okres czasu, zabezpieczone przez jednego lub więcej uznanych kontrahentów, którzy gotowi są zaakceptować pewien stopień zmienności w czasie trwania inwestycji.

8. Profil ryzyka

Wartość Tytułów Uczestnictwa może iść w górę lub w dół, a inwestor może nie odzyskać kwoty, którą zainwestuje. Ze względu na opłatę subskrypcyjną, która może być poniesiona przy emisji Tytułów Uczestnictwa, inwestycja w Subfundusz powinna być postrzegana, jako średnioterminowa do długoterminowej. Inwestycja w Subfundusz może nie być odpowiednia dla wszystkich inwestorów.

Subfundusz może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, w tym swapy, w celu skutecznego zarządzania portfelem i inwestowania. Podczas gdy ostrożne stosowanie takich instrumentów pochodnych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko odmienne od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Zwraca się uwagę uczestnikom, że wartość tytułów uczestnictwa nie jest chroniona i może ulec obniżeniu. W przypadku, gdy którykolwiek lub wszyscy pochodni kontrahenci nie wywiążą się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może wystąpić spadek ich wartości. Poziom zabezpieczeń spowoduje zmniejszenie skutków takiego niewywiązania, ale nie wyeliminuje wszelkiego ryzyka. W związku z tym, wszyscy uznani kontrahenci muszą spełniać minimalne wymagania w zakresie kwalifikacji oceny atrakcyjności inwestycyjnej dokonywanej przez uznane i renomowane agencje kredytowe będące stroną trzecią.

9. Warunki Subfunduszu

9.1. Klasa A Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	Klasa A (GBP)	Klasa A (EUR)	Klasa A (USD)	Klasa A (CHF)	Klasa A (SEK)	Klasa A (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%					
B	Waluta	GBP	EUR	USD	CHF	SEK	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	Nie będzie dystrybucji na rzecz indywidualnych udziałowców, którzy dokonają subskrypcji tej klasy tytułów uczestnictwa. Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą automatycznie inwestowane ponownie.					
G	Opłata za umorzenie	0%					
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%					

Aktualnie otwarta jest Klasa A Tytułów Uczestnictwa w GBP, EUR i PLN.

Inne Klasy A Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

9.2. Klasa B Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	B (EUR)	B (USD)	B (CHF)	B1 (GBP)	B2 (GBP)	B1 (PLN)	B2 (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%						
B	Waluta	EUR	USD	CHF	GBP	GBP	PLN	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	50.000 EUR	50.000 USD	50.000 CHF	50.000 GBP	500.000 GBP	200.000 PLN	500.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	5.000 EUR	5.000 USD	5.000 CHF	5.000 GBP	50.000 GBP	20.000 PLN	100.000 PLN

E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 GBP	1.000 GBP	20.000 PLN	5.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	<p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą co roku przydzielane udziałowcom, którzy dokonają subskrypcji tej Klasy Tytułów Uczestnictwa.</p> <p>Jeśli dywidendy będą poniżej progu, jaki od czasu do czasu określi Spółka Zarządzająca, to dywidendy będą automatycznie inwestowane ponownie.</p> <p>Jeśli Spółka Zarządzająca tak zadecyduje, to dywidendy mogą również być wypłacane kwartalnie.</p>						
G	Opłata za umorzenie	0%						
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%	Do 5%	Do 5%	Do 5%	0%	Do 5%	Do 2%

Aktualnie otwarta jest Klasa B Tytułów Uczestnictwa w EUR, Klasa B1 w GBP i PLN.

Inne Klasy B, B1 i B2 Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

9.3. Klasa C Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	C (USD)	C (PLN)	C (GBP)	
A	Opłata za zamianę	0%			
B	Waluta	USD	PLN	GBP	
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	1.000 USD	1.000 PLN	1.000 GBP	
D	Minimalny stan posiadania	1.000 USD	1.000 PLN	1.000 GBP	
E	Minimalna kwota umorzenia	1 Tytuł Uczestnictwa			
F	Polityka dystrybucji	<p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą co roku przydzielane udziałowcom, którzy dokonają subskrypcji tej Klasy Tytułów Uczestnictwa.</p> <p>Jeśli dywidendy będą poniżej progu, jaki od czasu do czasu określi Spółka Zarządzająca, to dywidendy będą automatycznie inwestowane ponownie.</p> <p>Jeśli Spółka Zarządzająca tak zadecyduje, to dywidendy mogą również być wypłacane kwartalnie.</p>			

G	Opłata za umorzenie	0%
H	Opłata za subskrypcję	0%

Klasa C nie jest obecnie otwarta, ale może w każdej chwili zostać otwarta na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

Tytuły Uczestnictwa Klasy C są w pełni przenoszalne na inwestorów oraz będą notowane na takich giełdach papierów wartościowych, jakie Zarząd może od czasu do czasu wybrać.

W ramach notowania na giełdzie papierów wartościowych Tytułów Uczestnictwa Klasy C, jeden lub więcej członków tej giełdy mogą być wybrani przez Zarząd do pełnienia funkcji animatora rynku oferującego ceny, po których Tytuły Uczestnictwa Klasy C mogą być zakupione lub sprzedane przez inwestorów. Procedury subskrypcji i umarzania Tytułów Uczestnictwa Klasy C inwestorzy mogą otrzymać bezpłatnie Delegowanego Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego.

Spread pomiędzy ceną kupna i sprzedaży Tytułów Uczestnictwa Klasy C może być kontrolowany i regulowany przez właściwy organ giełdowy.

Zatwierdzenie szczegółów dopuszczenia do obrotu zgodnie z wymogami notowania na danej giełdzie nie stanowi zapewnienia czy oświadczenia takiej giełdy papierów wartościowych w zakresie kompetencji animatora rynku lub adekwatności informacji zawartych w prospekcie emisyjnym albo przydatności Tytułów Uczestnictwa Klasy C dla inwestycji lub innych celów.

Szczególne względy ryzyka dla Tytułów Uczestnictwa Klasy C: Notowania

Nie można mieć pewności czy notowanie na jakiejś giełdzie papierów wartościowych, o które będzie wnioskowało Fundusz, zostanie osiągnięte i/lub utrzymane alby czy warunki notowania się nie zmienią. Ponadto, obrót Tytułami Uczestnictwa Klasy C na giełdzie może zostać wstrzymany zgodnie z zasadami tej giełdy papierów wartościowych z powodu warunków rynkowych, a inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać swoich Tytułów Uczestnictwa Klasy C dopóki obrót nie zostanie wznowiony.

10. Zamiana:

Z wyjątkiem Tytułów Uczestnictwa Klasy C, Tytuły Uczestnictwa tego Subfunduszu mogą być wymieniane lub podlegać zamianie na Tytuły Uczestnictwa innych Klas lub Subfunduszy, (jeśli będą), o ile będą w pełni dotrzymane warunki tej innej Klasy.

11. Opłata na rzecz Spółki Zarządzającej:

Spółka Zarządzająca będzie otrzymywała od Subfunduszu opłatę, która będzie wyliczana i płacona co miesiąc. Opłata będzie na redukującej skali opłat, oparta o wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec każdego miesiąca i nie przekroczy 1,75% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku. Jednakże, należna opłata podlega minimalnemu wymiarowi miesięcznej opłaty w kwocie 5.000 EUR.

Spółka Zarządzająca ma prawo do wynagrodzenia za wyniki dla wszystkich Klas tytułów uczestnictwa w wysokości 20% wzrostu wartości aktywów netto, jeśli rentowność jest wyższa niż 4% rocznie (minimalny, dopuszczalny poziom rentowności). Dokładna wartość procentowa zostanie ustalona w o świadczenie usług Spółki Zarządzającej, dostępnej do wglądu w godzinach pracy w każdym dniu roboczym banków w siedzibie Funduszu w Luksemburgu oraz będzie ona dokładnie opisana w rocznych i półrocznych sprawozdaniach finansowych. Początkowy High Water Mark jest wartością stałą w początkowej cenie subskrypcji danej klasy tytułów uczestnictwa. Później już wartość ta będzie dostosowana do wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa z dnia, w którym wypłacane jest wynagrodzenie za wyniki. Wynagrodzenie za wyniki będzie obliczane i zabezpieczane przy każdym wyliczeniu wartości aktywów netto, a płatne będzie na koniec każdego roku obrotowego.

12. Opłaty na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego oraz wszelkie inne koszty:

Subfundusz będzie obciążany opłatami na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego, jak również wszelkimi innymi regularnymi kosztami wyliczonymi i narastającymi codziennie, a płatnymi comiesięcznie z dołu, w całkowitej sumie, nie przekraczającej 2% wartości aktywów netto Subfunduszu.

13. Rozważania podatkowe:

Proszę zajrzeć do sekcji Prospektu „Opodatkowanie”.

14. Czynniki ryzyka:

Fundusze inwestycyjne

Z wyjątkiem funduszy inwestycyjnych, które są powiązane z Funduszem poprzez wspólny zarząd lub kontrolę lub poprzez istotny bezpośredni lub pośredni stan posiadania, lub są zarządzane przez podmiot powiązany ze Spółką Zarządzającą, inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne mogą podlegać opłatom za subskrypcję i umorzenie.

Inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne będą przedmiotem opłat za zarządzanie i innych kosztów obciążających taki fundusz inwestycyjny. W rezultacie Uczestnicy mogą ponosić opłaty za zarządzanie i inne koszty pobierane zarówno na poziomie Subfunduszu jak i funduszu inwestycyjnego, w który inwestuje Subfundusz. Jeśli Spółka Zarządzająca będzie w stanie wynegocjować zmniejszenie takich opłat, to wszelkie takie zniżki będą wyłącznie na korzyść Subfunduszu.

Korzystanie z pochodnych instrumentów finansowych

Podczas gdy ostrożne stosowanie takich pochodnych instrumentów finansowych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko, które w pewnych przypadkach może być większe od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Ryzyko kontrahenta

Subfundusz może mieć ekspozycję kredytową z jednym lub kilkoma kontrahentami z racji swoich pozycji inwestycyjnych. W takim stopniu, w jakim kontrahent nie wywiąże się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może on doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, stracić przychody i ponieść koszty dowiedzenia swoich praw. Takie ryzyko się zmniejsza dzięki temu, że kontrahent zabezpiecza te obowiązki, tym samym rozkładając ryzyko w dostatecznym stopniu.

Ryzyko walutowe

Waluta rachunku danej Klasy Tytułów Uczestnictwa wskazuje wyłącznie walutę, w której jest wyliczana wartość aktywów netto danej Klasy Tytułów Uczestnictwa, a nie walutę inwestycji Klasy Tytułów Uczestnictwa. Inwestycje są robione w Walucie Bazowej Subfunduszu, a inwestorzy w każdej Klasie Tytułów Uczestnictwa innej niż Waluta Bazowa Subfunduszu mogą mieć różne zwroty z inwestycji. Subfundusz może, lecz nie jest do tego zobowiązany, zastosować techniki hedgingowe by poprawić zwroty inwestorów w innych walutach niż Waluta Bazowa. W niektórych przypadkach, efekt hedgingu walutowego może nie ochronić inwestorów przed wszystkimi ruchami walut.

ANEKS NR 3: BRIGHT CAP – Global Balanced
INFORMACJE ZAWARTE W PONIŻSZEJ SEKCJI PROSPEKTU
POWINNY BYĆ ODCZYTYWANE ŁĄCZNIE Z PEŁNYM TEKSTEM PROSPEKTU

(zwany dalej „Subfunduszem”)

1. Nazwa Subfunduszu:

BRIGHT CAP – Global Balanced („Subfundusz”)

2. Definicje

Waluta bazowa	EUR
Cena emisji pierwotnej	1000 EUR za Tytuł Uczestnictwa;
Data uruchomienia	Kwiecień 2015
Dzień rozliczenia	Zapłata za subskrypcję, zamianę, umorzenia będzie dokonywana w ciągu pięciu Dni Roboczych po stosownym Dniu Wyceny.
Dzień wyceny	Dwa razy w miesiącu, co drugi wtorek. Jeśli taki dzień nie jest Dniem Roboczym to Dzień Wyceny będzie następnym Dniem Roboczym.
Termin subskrypcji, umorzenia i zamiany:	12:00 w Luksemburgu w Dniu Roboczym poprzedzającym kolejny Dzień Wyceny.

3. Czas trwania Subfunduszu

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

4. Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest zapewnienie Uczestnikom długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie, bezpośrednio lub pośrednio, w rynki światowe i wiele klas aktywów, włącznie z, w szczególności, akcjami, obligacjami i/lub innymi papierami wartościowymi.

Zarządzanie aktywami Subfunduszu będzie generalnie obejmowało nabywanie i zbywanie papierów wartościowych na podstawie oceny inwestycji oraz analizy ekonomicznej, finansowej i rynkowej. Jako taki fundusz nie poszukuje wzrostu na drodze aktywnego, codziennego obrotu.

Inwestycja w Subfundusz powinna być traktowana jako średnioterminowa do długoterminowej i może nie być stosowna dla wszystkich inwestorów (zobacz czynniki ryzyka poniżej).

5. Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, Subfundusz może inwestować bezpośrednio lub pośrednio (w szczególności, wykorzystując pochodne instrumenty finansowe) w akcje, obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych związanych z akcjami i obligacjami, a także w instrumenty finansowe (w tym pochodne instrumenty finansowe i ETFy) odzwierciedlające indeksy finansowe, o ile takie instrumenty kwalifikują się jako Dopuszczalne Inwestycje. Proporcje inwestycji Subfunduszu w akcje, obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, pochodne instrumenty finansowe odzwierciedlające indeksy finansowe czy inne Dopuszczalne Inwestycje, nie są ustalone i mogą się różnić.

Pochodne instrumenty finansowe mogą obejmować, między innymi, swapy i opcje zawarte z uznanymi kontrahentami, które są albo w obrocie pozagiełdowym („OTC”) albo na giełdzie. Fundusz nie może wykorzystywać swapów całkowitego dochodu.

Subfundusz może zawierać jedną lub kilka umów na instrumenty pochodne, aby zapewnić Uczestnikom stały dochód i/lub możliwość wzrostu kapitału, jednakże te inwestycje nie stanowią jakiegokolwiek gwarancji ani ochrony na poziomie Subfunduszu. Fundusz nie będzie korzystał z żadnego rodzaju inwestycji takich jak produkty strukturyzowane typu ABS [*papiery wartościowe zabezpieczone aktywami*] i MBS [*wierzytelności zabezpieczone hipoteką*].

6. Zarządzający aktywami

Spółka Finexis mianowała Victory Asset Management S.A. z siedzibą pod adresem 28 Avenue Marie-Thérèse, 2132 Luxembourg (“VAM”) jako zarządzającego tym przedziałem. VAM jest Spółką zarządzającą, która jest upoważniona, dodatkowo do zbiorowego zarządzania zgodnie z art. 101 ust., także do świadczenia wielu innych usług przewidzianych w art. 101 ust. 3 ustawy z 17 grudnia 2010 r. dotyczących UCI.

7. Łączna ekspozycja

Zgodnie z artykułem 42(3) Ustawy z 2010r. i Okólnikiem 11/512, łączną wartość ekspozycji określa się stosując metodę zobowiązaniową.

8. Profil typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów poszukujących potencjalnych zysków kapitałowych ze zwrotu z Subfunduszu uzupełnionego o zmienne i niepewne korzyści przez pewien okres czasu, zabezpieczone przez jednego lub więcej uznanych kontrahentów, którzy gotowi są zaakceptować pewien stopień zmienności w czasie trwania inwestycji.

9. Profil ryzyka

Wartość Tytułów Uczestnictwa może iść w górę lub w dół, a inwestor może nie odzyskać kwoty, którą zainwestuje. Ze względu na opłatę subskrypcyjną, która może być poniesiona przy emisji Tytułów Uczestnictwa, inwestycja w Subfundusz powinna być postrzegana jako średnioterminowa do długoterminowej. Inwestycja w Subfundusz może nie być odpowiednia dla wszystkich inwestorów.

Subfundusz może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, w tym swapy, w celu skutecznego zarządzania portfelem i inwestowania. Podczas gdy ostrożne stosowanie takich instrumentów pochodnych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko odmienne od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Zwraca się uwagę uczestnikom, że wartość tytułów uczestnictwa nie jest chroniona i może ulec obniżeniu. W przypadku, gdy którykolwiek lub wszyscy pochodni kontrahenci nie wywiążą się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może wystąpić spadek ich wartości. Poziom zabezpieczeń spowoduje zmniejszenie skutków takiego niewywiązania, ale nie wyeliminuje wszelkiego ryzyka. W związku z tym, wszyscy uznani kontrahenci muszą spełniać minimalne wymagania w zakresie kwalifikacji oceny atrakcyjności inwestycyjnej dokonywanej przez uznane i renomowane agencje kredytowe będące stroną trzecią.

10. Warunki Subfunduszu

10.1. Klasa A Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	Klasa A (GBP)	Klasa A (EUR)	Klasa A (USD)	Klasa A (CHF)	Klasa A (SEK)	Klasa A (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%					
B	Waluta	GBP	EUR	USD	CHF	SEK	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	<p>Nie będzie dystrybucji na rzecz indywidualnych udziałowców, którzy dokonają subskrypcji tej klasy tytułów uczestnictwa.</p> <p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą automatycznie inwestowane ponownie.</p>					
G	Opłata za umorzenie	0%					
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%					

Aktualnie otwarta jest Klasa A Tytułów Uczestnictwa w GBP, EUR i PLN.

Inne Klasy A Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

10.2. Klasa B Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	B (EUR)	B (USD)	B (CHF)	B1 (GBP)	B2 (GBP)	B1 (PLN)	B2 (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%						
B	Waluta	EUR	USD	CHF	GBP	GBP	PLN	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	50.000 EUR	50.000 USD	50.000 CHF	50.000 GBP	500.000 GBP	200.000 PLN	500.000 PLN
D	Minimalny	5.000	5.000	5.000	5.000	50.000	20.000	100.000

	stan posiadania	EUR	USD	CHF	GBP	GBP	PLN	PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 GBP	1.000 GBP	20.000 PLN	5.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą co roku przydzielane udziałowcom, którzy dokonają subskrypcji tej Klasy Tytułów Uczestnictwa. Jeśli dywidendy będą poniżej progu, jaki od czasu do czasu określi Spółka Zarządzająca, to dywidendy będą automatycznie inwestowane ponownie. Jeśli Spółka Zarządzająca tak zadecyduje, to dywidendy mogą również być wypłacane kwartalnie.						
G	Opłata za umorzenie	0%						
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%	Do 5%	Do 5%	Do 5%	0%	Do 5%	Do 2%

Aktualnie otwarta jest Klasa B Tytułów Uczestnictwa w EUR, Klasa B1 w GBP i PLN.

Inne Klasy B, B1 i B2 Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

10.3. Klasa C Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	C (USD)	C (PLN)	C (GBP)	
A	Opłata za zamianę	0%			
B	Waluta	USD	PLN	GBP	
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	1.000 USD	1.000 PLN	1.000 GBP	
D	Minimalny stan posiadania	1.000 USD	1.000 PLN	1.000 GBP	
E	Minimalna kwota umorzenia	1 Tytuł Uczestnictwa			
F	Polityka dystrybucji	Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą co roku przydzielane udziałowcom, którzy dokonają subskrypcji tej Klasy Tytułów Uczestnictwa. Jeśli dywidendy będą poniżej progu, jaki od czasu do czasu określi Spółka Zarządzająca, to dywidendy będą automatycznie inwestowane ponownie. Jeśli Spółka Zarządzająca tak zadecyduje, to dywidendy mogą również być wypłacane kwartalnie.			

G	Opłata za umorzenie	0%
H	Opłata za subskrypcję	0%

Klasa C nie jest obecnie otwarta, ale może w każdej chwili zostać otwarta na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

Tytuły Uczestnictwa Klasy C są w pełni przenoszalne na inwestorów oraz będą notowane na takich giełdach papierów wartościowych, jakie Zarząd może od czasu do czasu wybrać.

W ramach notowania na giełdzie papierów wartościowych Tytułów Uczestnictwa Klasy C, jeden lub więcej członków tej giełdy mogą być wybrani przez Zarząd do pełnienia funkcji animatora rynku oferującego ceny, po których Tytuły Uczestnictwa Klasy C mogą być zakupione lub sprzedane przez inwestorów. Procedury subskrypcji i umarzania Tytułów Uczestnictwa Klasy C inwestorzy mogą otrzymać bezpłatnie Delegowanego Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego.

Spread pomiędzy ceną kupna i sprzedaży Tytułów Uczestnictwa Klasy C może być kontrolowany i regulowany przez właściwy organ giełdowy.

Zatwierdzenie szczegółów dopuszczenia do obrotu zgodnie z wymogami notowania na danej giełdzie nie stanowi zapewnienia czy oświadczenia takiej giełdy papierów wartościowych w zakresie kompetencji animatora rynku lub adekwatności informacji zawartych w prospekcie emisyjnym albo przydatności Tytułów Uczestnictwa Klasy C dla inwestycji lub innych celów.

Szczególne względy ryzyka dla Tytułów Uczestnictwa Klasy C: Notowania

Nie można mieć pewności czy notowanie na jakiejś giełdzie papierów wartościowych, o które będzie wnioskował Fundusz, zostanie osiągnięte i/lub utrzymane alby czy warunki notowania się nie zmienią. Ponadto, obrót Tytułami Uczestnictwa Klasy C na giełdzie może zostać wstrzymany zgodnie z zasadami tej giełdy papierów wartościowych z powodu warunków rynkowych, a inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać swoich Tytułów Uczestnictwa Klasy C dopóki obrót nie zostanie wznowiony.

11. Zamiana:

Z wyjątkiem Tytułów Uczestnictwa Klasy C, Tytuły Uczestnictwa tego Subfunduszu mogą być wymieniane lub podlegać zamianie na Tytuły Uczestnictwa innych Klas lub Subfunduszy, (jeśli będą), o ile będą w pełni dotrzymane warunki tej innej Klasy.

12. Opłata na rzecz Spółki Zarządzającej:

Spółka Zarządzająca będzie otrzymywała od Subfunduszu opłatę, która będzie wyliczana i płacona co miesiąc. Opłata będzie na redukującej skali opłat, oparta o wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec każdego miesiąca i nie przekroczy 1,75% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku. Jednakże, należna opłata podlega minimalnemu wymiarowi miesięcznej opłaty w kwocie 5.000 EUR.

13. Opłaty na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego oraz wszelkie inne koszty:

Subfundusz będzie obciążany opłatami na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego, jak również wszelkimi innymi regularnymi kosztami wyliczanymi i narastającymi codziennie, a płatnymi comiesięcznie z dołu, w całkowitej sumie, nieprzekraczającej 2% wartości aktywów netto Subfunduszu.

14. Rozważania podatkowe:

Proszę zajrzeć do sekcji Prospektu „Opodatkowanie”.

15. Czynniki ryzyka:

Fundusze inwestycyjne

Z wyjątkiem funduszy inwestycyjnych, które są powiązane z Funduszem poprzez wspólny zarząd lub kontrolę lub poprzez istotny bezpośredni lub pośredni stan posiadania, lub są zarządzane przez podmiot powiązany ze Spółką Zarządzającą, inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne mogą podlegać opłatom za subskrypcję i umorzenie.

Inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne będą przedmiotem opłat za zarządzanie i innych kosztów obciążających taki fundusz inwestycyjny. W rezultacie Uczestnicy mogą ponosić opłaty za zarządzanie i inne koszty pobierane zarówno na poziomie Subfunduszu jak i funduszu inwestycyjnego, w który inwestuje Subfundusz. Jeśli Spółka Zarządzająca będzie w stanie wynegocjować zmniejszenie takich opłat, to wszelkie takie zniżki będą wyłącznie na korzyść Subfunduszu.

Korzystanie z pochodnych instrumentów finansowych

Podczas gdy ostrożne stosowanie takich pochodnych instrumentów finansowych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko, które w pewnych przypadkach może być większe od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Ryzyko kontrahenta

Subfundusz może mieć ekspozycję kredytową z jednym lub kilkoma kontrahentami z racji swoich pozycji inwestycyjnych. W takim stopniu, w jakim kontrahent nie wywiąże się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może on doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, stracić przychody i ponieść koszty dowiedzenia swoich praw. Takie ryzyko się zmniejsza dzięki temu, że kontrahent zabezpiecza te obowiązki, tym samym rozkładając ryzyko w dostatecznym stopniu.

Ryzyko walutowe

Waluta rachunku danej Klasy Tytułów Uczestnictwa wskazuje wyłącznie walutę, w której jest wyliczana wartość aktywów netto danej Klasy Tytułów Uczestnictwa, a nie walutę inwestycji Klasy Tytułów Uczestnictwa. Inwestycje są robione w Walucie Bazowej Subfunduszu, a inwestorzy w każdej Klasie Tytułów Uczestnictwa innej niż Waluta Bazowa Subfunduszu mogą mieć różne zwroty z inwestycji. Subfundusz może, lecz nie jest do tego zobowiązany, zastosować techniki hedgingowe by poprawić zwroty inwestorów w innych walutach niż Waluta Bazowa. W niektórych przypadkach, efekt hedgingu walutowego może nie ochronić inwestorów przed wszystkimi ruchami walut.

ANEKS NR 4: BRIGHT CAP – Europe Income
INFORMACJE ZAWARTE W PONIŻSZEJ SEKCJI PROSPEKTU
POWINNY BYĆ ODCZYTYWANE ŁĄCZNIE Z PEŁNYM TEKSTEM PROSPEKTU

(zwany dalej „Subfunduszem”)

1. Nazwa Subfunduszu:

BRIGHT CAP – EUROPE INCOME („Subfundusz”)

2. Definicje

Waluta bazowa	EUR
Cena emisji pierwotnej	1000 EUR za Tytuł Uczestnictwa;
Data uruchomienia	Styczeń 2016
Dzień rozliczenia	Zapłata za subskrypcje, zamianę, umorzenia będzie dokonywana w ciągu pięciu Dni Roboczych po stosownym Dniu Wyceny.
Dzień wyceny	Dwa razy w miesiącu, co drugą środę. Jeśli taki dzień nie jest Dniem Roboczym to Dzień Wyceny będzie następnym Dniem Roboczym.
Termin subskrypcji, umorzenia i zamiany:	12:00 w Luksemburgu w Dniu Roboczym poprzedzającym kolejny Dzień Wyceny.

3. Czas trwania Subfunduszu

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

4. Cel inwestycyjny

Subfundusz dąży do długoterminowego wzrostu kapitału poprzez wykorzystanie możliwości inwestycyjnych, które istnieją na świecie. Subfundusz będzie się koncentrował przede wszystkim na akcjach europejskich wypłacających względnie wysokie dywidendy. Fundusz może także inwestować w obligacje o relatywnie wysokiej zyskowości, a niektóre inwestycje mogą być również wykonane w obu Amerykach i niektórych wyróżniających się krajach azjatyckich.

Równowaga pomiędzy przede wszystkim akcjami i na drugim miejscu obligacjami zapewni zarówno długoterminowy potencjał wzrostu funduszu jak i zagwarantuje strumień przychodów na pokrycie kosztów funduszu.

Inwestycja w Subfundusz powinna być traktowana jako średnioterminowa do długoterminowej i może nie być stosowna dla wszystkich inwestorów (zobacz czynniki ryzyka poniżej).

5. Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, Subfundusz może inwestować bezpośrednio lub pośrednio (w szczególności, wykorzystując pochodne instrumenty finansowe) w akcje, obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych związanych z akcjami i obligacjami, a także w instrumenty finansowe (w tym pochodne instrumenty finansowe i ETFy) odzwierciedlające indeksy finansowe, o ile takie instrumenty kwalifikują się jako Dopuszczalne Inwestycje. Proporcje inwestycji Subfunduszu w akcje, obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, pochodne instrumenty finansowe odzwierciedlające indeksy finansowe czy inne Dopuszczalne Inwestycje, nie są ustalone i mogą się różnić.

Pochodne instrumenty finansowe mogą obejmować, między innymi, swapy i opcje zawarte z uznanymi kontrahentami, które są albo w obrocie pozagiełdowym („OTC”) albo na giełdzie. Fundusz nie może wykorzystywać swapów całkowitego dochodu.

Subfundusz może zawierać jedną lub kilka umów na instrumenty pochodne, aby zapewnić Uczestnikom stały dochód i/lub możliwość wzrostu kapitału, jednakże te inwestycje nie stanowią jakiegokolwiek gwarancji ani ochrony na poziomie Subfunduszu. Fundusz nie będzie korzystał z żadnego rodzaju inwestycji takich jak produkty strukturyzowane typu ABS [*papiery wartościowe zabezpieczone aktywami*] i MBS [*wierzytelności zabezpieczone hipoteką*].

Subfundusz inwestuje co najmniej 75% łącznych inwestycji w akcje europejskie, które są akceptowane przez PEA („Plan d'Epargne en Actions françaises” zgodnie z definicją francuskich władz skarbowych).

6. Łączna ekspozycja

Zgodnie z artykułem 42(3) Ustawy z 2010r. i Okólnikiem 11/512, łączną wartość ekspozycji określa się stosując metodę zobowiązaniową.

7. Profil typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów poszukujących potencjalnych zysków kapitałowych ze zwrotu z Subfunduszu uzupełnionego o zmienne i niepewne korzyści przez

pewien okres czasu, zabezpieczone przez jednego lub więcej uznanych kontrahentów, którzy gotowi są zaakceptować pewien stopień zmienności w czasie trwania inwestycji.

8. Profil ryzyka

Fundusz może inwestować w instrumenty dłużne, obligacje, weksle, podobne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu lub zmiennym oprocentowaniu (w tym papiery wartościowe wyemitowane na podstawie dyskontowej) emitentów korporacyjnych w sektorze klasy nie inwestycyjnej, denominowane w stosownej walucie referencyjnej. Przychody z takich papierów wartościowych w sektorze klasy nie inwestycyjnej są wyższe niż te zarobione od emitentów pierwszej klasy. Jednakże, ryzyko strat jest również wyższe. Wyższe dochody powinny być traktowane jako rekompensata za to, że inwestycje w tym segmencie wiążą się z większym ryzykiem strat.

Wartość Tytułów Uczestnictwa może iść w górę lub w dół, a inwestor może nie odzyskać kwoty, którą zainwestuje. Ze względu na opłatę subskrypcyjną, która może być poniesiona przy emisji Tytułów Uczestnictwa, inwestycja w Subfundusz powinna być postrzegana jako średnioterminowa do długoterminowej. Inwestycja w Subfundusz może nie być odpowiednia dla wszystkich inwestorów.

Subfundusz może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, w tym swapy, w celu skutecznego zarządzania portfelem i inwestowania. Podczas gdy ostrożne stosowanie takich instrumentów pochodnych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko odmienne od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Zwraca się uwagę uczestnikom, że wartość tytułów uczestnictwa nie jest chroniona i może ulec obniżeniu. W przypadku, gdy którykolwiek lub wszyscy pochodni kontrahenci nie wywiążą się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może wystąpić spadek ich wartości. Poziom zabezpieczeń spowoduje zmniejszenie skutków takiego niewywiązania, ale nie wyeliminuje wszelkiego ryzyka. W związku z tym, wszyscy uznani kontrahenci muszą spełniać minimalne wymagania w zakresie kwalifikacji oceny atrakcyjności inwestycyjnej dokonywanej przez uznane i renomowane agencje kredytowe będące stroną trzecią.

9. Warunki Subfunduszu

9.1. Klasa A Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	Klasa A (GBP)	Klasa A (EUR)	Klasa A (USD)	Klasa A1 (EUR)	Klasa A (SEK)	Klasa A (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%					
B	Waluta	GBP	EUR	USD	EUR	SEK	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 EUR	1.000 SEK	1.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 EUR	1.000 SEK	1.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 EUR	1.000 SEK	1.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	<p>Nie będzie dystrybucji na rzecz indywidualnych udziałowców, którzy dokonają subskrypcji tej klasy tytułów uczestnictwa.</p> <p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą automatycznie inwestowane ponownie.</p>					
G	Opłata za umorzenie	0%					
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%					

Aktualnie otwarta jest Klasa A Tytułów Uczestnictwa w GBP, EUR i PLN jak i A1 w EUR.

Inne Klasy A Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

Po pierwotnej subskrypcji tytułów uczestnictwa klasy A1, zezwala się na nowe subskrypcje wyłącznie po wyrażeniu na to zgody przez większość udziałowców A1.

9.2. Klasa B Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	B (EUR)	B (USD)	B (CHF)	B1 (GBP)	B2 (GBP)	B1 (PLN)	B2 (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%						
B	Waluta	EUR	USD	CHF	GBP	GBP	PLN	PLN
C	Minimalna kwota	50.000 EUR	50.000 USD	50.000 CHF	50.000 GBP	500.000 GBP	200.000 PLN	500.000 PLN

	subskrypcji pierwotnej							
D	Minimalny stan posiadania	5.000 EUR	5.000 USD	5.000 CHF	5.000 GBP	50.000 GBP	20.000 PLN	100.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 GBP	1.000 GBP	20.000 PLN	5.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	<p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą co roku przydzielane udziałowcom, którzy dokonają subskrypcji tej Klasy Tytułów Uczestnictwa.</p> <p>Jeśli dywidendy będą poniżej progu, jaki od czasu do czasu określi Spółka Zarządzająca, to dywidendy będą automatycznie inwestowane ponownie.</p> <p>Jeśli Spółka Zarządzająca tak zadecyduje, to dywidendy mogą również być wypłacane kwartalnie.</p>						
G	Opłata za umorzenie	0%						
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%	Do 5%	Do 5%	Do 5%	0%	Do 5%	Do 2%

Aktualnie otwarta jest Klasa B Tytułów Uczestnictwa w EUR, Klasa B1 w GBP i PLN.

Inne Klasy B, B1 i B2 Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

9.3. Klasa C Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	C (USD)	C (PLN)	C (GBP)	
A	Opłata za zamianę	0%			
B	Waluta	USD	PLN	GBP	
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	1.000 USD	1.000 PLN	1.000 GBP	
D	Minimalny stan posiadania	1.000 USD	1.000 PLN	1.000 GBP	
E	Minimalna kwota umorzenia	1 Tytuł Uczestnictwa			
F	Polityka dystrybucji	Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą co roku przydzielane udziałowcom, którzy dokonają subskrypcji tej Klasy Tytułów Uczestnictwa.			

		<p>Jeśli dywidendy będą poniżej progu, jaki od czasu do czasu określi Spółka Zarządzająca, to dywidendy będą automatycznie inwestowane ponownie.</p> <p>Jeśli Spółka Zarządzająca tak zadecyduje, to dywidendy mogą również być wypłacane kwartalnie.</p>
G	Opłata za umorzenie	0%
H	Opłata za subskrypcję	0%

Klasa C nie jest obecnie otwarta, ale może w każdej chwili zostać otwarta na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

Tytuły Uczestnictwa Klasy C są w pełni przenoszalne na inwestorów oraz będą notowane na takich giełdach papierów wartościowych, jakie Zarząd może od czasu do czasu wybrać.

W ramach notowania na giełdzie papierów wartościowych Tytułów Uczestnictwa Klasy C, jeden lub więcej członków tej giełdy mogą być wybrani przez Zarząd do pełnienia funkcji animatora rynku oferującego ceny, po których Tytuły Uczestnictwa Klasy C mogą być zakupione lub sprzedane przez inwestorów. Procedury subskrypcji i umarzania Tytułów Uczestnictwa Klasy C inwestorzy mogą otrzymać bezpłatnie Delegowanego Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego.

Spread pomiędzy ceną kupna i sprzedaży Tytułów Uczestnictwa Klasy C może być kontrolowany i regulowany przez właściwy organ giełdowy.

Zatwierdzenie szczegółów dopuszczenia do obrotu zgodnie z wymogami notowania na danej giełdzie nie stanowi zapewnienia czy oświadczenia takiej giełdy papierów wartościowych w zakresie kompetencji animatora rynku lub adekwatności informacji zawartych w prospekcie emisyjnym albo przydatności Tytułów Uczestnictwa Klasy C dla inwestycji lub innych celów.

Szczególne względy ryzyka dla Tytułów Uczestnictwa Klasy C: Notowania

Nie można mieć pewności czy notowanie na jakiejś giełdzie papierów wartościowych, o które będzie wnioskował Fundusz, zostanie osiągnięte i/lub utrzymane alby czy warunki notowania się nie zmienią. Ponadto, obrót Tytułami Uczestnictwa Klasy C na giełdzie może zostać wstrzymany zgodnie z zasadami tej giełdy papierów wartościowych z powodu warunków rynkowych, a inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać swoich Tytułów Uczestnictwa Klasy C dopóki obrót nie zostanie wznowiony.

10. Zamiana:

Z wyjątkiem Tytułów Uczestnictwa Klasy C, Tytuły Uczestnictwa tego Subfunduszu mogą być wymieniane lub podlegać zamianie na Tytuły Uczestnictwa innych Klas lub Subfunduszy, (jeśli będą), o ile będą w pełni dotrzymane warunki tej innej Klasy.

11. Opłata na rzecz Spółki Zarządzającej:

Spółka Zarządzająca będzie otrzymywała od Subfunduszu opłatę, która będzie wyliczana i płacona co miesiąc. Opłata będzie na redukującej skali opłat, oparta o wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec każdego miesiąca i nie przekroczy 1,75% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku. Jednakże, należna opłata podlega minimalnemu wymiarowi miesięcznej opłaty w kwocie 5.000 EUR.

Spółka Zarządzająca ma prawo do wynagrodzenia za wyniki dla wszystkich Klas tytułów uczestnictwa w wysokości 20% wzrostu wartości aktywów netto, jeśli rentowność jest wyższa niż 4% rocznie (minimalny, dopuszczalny poziom rentowności). Dokładna wartość procentowa zostanie ustalona w Umowie o świadczenie usług Spółki Zarządzającej, dostępnej do wglądu w godzinach pracy w każdym dniu roboczym banków w siedzibie Funduszu w Luksemburgu oraz będzie ona dokładnie opisana w rocznych i półrocznych sprawozdaniach finansowych. Początkowy High Water Mark jest wartością stałą w początkowej cenie subskrypcji danej klasy tytułów uczestnictwa. Później już wartość ta będzie dostosowana do wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa z dnia, w którym wypłacane jest wynagrodzenie za wyniki. Wynagrodzenie za wyniki będzie obliczane i zabezpieczane przy każdym wyliczeniu wartości aktywów netto, a płatne będzie na koniec każdego roku obrotowego.

12. Opłaty na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego oraz wszelkie inne koszty:

Subfundusz będzie obciążany opłatami na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego, jak również wszelkimi innymi regularnymi kosztami wyliczonymi i narastającymi codziennie, a płatnymi comiesięcznie z dołu, w całkowitej sumie, nieprzekraczającej 2% wartości aktywów netto Subfunduszu.

13. Rozważania podatkowe:

Proszę zajrzeć do sekcji Prospektu „Opodatkowanie”.

14. Czynniki ryzyka:

Fundusze inwestycyjne

Z wyjątkiem funduszy inwestycyjnych, które są powiązane z Funduszem poprzez wspólny zarząd lub kontrolę lub poprzez istotny bezpośredni lub pośredni stan posiadania, lub są zarządzane przez podmiot powiązany ze Spółką Zarządzającą, inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne mogą podlegać opłatom za subskrypcję i umorzenie.

Inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne będą przedmiotem opłat za zarządzanie i innych kosztów obciążających taki fundusz inwestycyjny. W rezultacie Uczestnicy mogą ponosić opłaty za zarządzanie i inne koszty pobierane zarówno na poziomie Subfunduszu jak i funduszu inwestycyjnego, w który inwestuje Subfundusz. Jeśli Spółka Zarządzająca będzie w stanie wynegocjować zmniejszenie takich opłat, to wszelkie takie zniżki będą wyłącznie na korzyść Subfunduszu.

Korzystanie z pochodnych instrumentów finansowych

Podczas gdy ostrożne stosowanie takich pochodnych instrumentów finansowych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko, które w pewnych przypadkach może być większe od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Ryzyko kontrahenta

Subfundusz może mieć ekspozycję kredytową z jednym lub kilkoma kontrahentami z racji swoich pozycji inwestycyjnych. W takim stopniu, w jakim kontrahent nie wywiąże się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może on doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, stracić przychody i ponieść koszty dowiedzenia swoich praw. Takie ryzyko się zmniejsza dzięki temu, że kontrahent zabezpiecza te obowiązki, tym samym rozkładając ryzyko w dostatecznym stopniu.

Ryzyko walutowe

Waluta rachunku danej Klasy Tytułów Uczestnictwa wskazuje wyłącznie walutę, w której jest wyliczana wartość aktywów netto danej Klasy Tytułów Uczestnictwa, a nie walutę inwestycji Klasy Tytułów Uczestnictwa. Inwestycje są robione w Walucie Bazowej Subfunduszu, a inwestorzy w każdej Klasie Tytułów Uczestnictwa innej niż Waluta Bazowa Subfunduszu mogą mieć różne zwroty z inwestycji. Subfundusz może, lecz nie jest do tego zobowiązany, zastosować techniki hedgingowe by poprawić zwroty inwestorów w innych walutach niż Waluta Bazowa. W niektórych przypadkach, efekt hedgingu walutowego może nie ochronić inwestorów przed wszystkimi ruchami walut.

ANEKS NR 5: BRIGHT CAP – European Securities
INFORMACJE ZAWARTE W PONIŻSZEJ SEKCJI PROSPEKTU
POWINNY BYĆ ODCZYTYWANE ŁĄCZNIE Z PEŁNYM TEKSTEM PROSPEKTU

(zwany dalej „Subfunduszem”)

1. Nazwa Subfunduszu:

BRIGHT CAP – European Securities („Subfundusz”)

2. Definicje

Waluta bazowa	EUR
Cena emisji pierwotnej	1000 EUR za Tytuł Uczestnictwa;
Data uruchomienia	Październik 2015
Dzień rozliczenia	Zapłata za subskrypcję, zamianę, umorzenia będzie dokonywana w ciągu pięciu Dni Roboczych po stosownym Dniu Wyceny.
Dzień wyceny	Dwa razy w miesiącu, co drugą środę. Jeśli taki dzień nie jest Dniem Roboczym to Dzień Wyceny będzie następnym Dniem Roboczym.
Termin subskrypcji, umorzenia i zamiany:	12:00 w Luksemburgu w Dniu Roboczym poprzedzającym kolejny Dzień Wyceny.

3. Czas trwania Subfunduszu

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

4. Cel inwestycyjny

Subfundusz dąży do długoterminowego wzrostu kapitału poprzez wykorzystanie możliwości inwestycyjnych, które istnieją w Europie. Subfundusz będzie się koncentrował przede wszystkim na akcjach i obligacjach. Fundusz może zainwestować nie więcej niż 20% całkowitej wartości aktywów netto subfunduszu w nieeuropejskie papiery wartościowe, na zasadzie uzupełnienia.

Równowaga pomiędzy akcjami i obligacjami zapewni zarówno długoterminowy potencjał wzrostu funduszu jak i zagwarantuje strumień przychodów na pokrycie kosztów funduszu.

Inwestycja w Subfundusz powinna być traktowana jako średnioterminowa do długoterminowej i może nie być stosowna dla wszystkich inwestorów (zobacz czynniki ryzyka poniżej).

5. Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, Subfundusz może inwestować bezpośrednio lub pośrednio (w szczególności, wykorzystując pochodne instrumenty finansowe) w akcje, obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych związanych z akcjami i obligacjami, a także w instrumenty finansowe (w tym pochodne instrumenty finansowe i ETFy) odzwierciedlające indeksy finansowe, o ile takie instrumenty kwalifikują się jako Dopuszczalne Inwestycje. Proporcje inwestycji Subfunduszu w akcje, obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, pochodne instrumenty finansowe odzwierciedlające indeksy finansowe czy inne Dopuszczalne Inwestycje, nie są ustalone i mogą się różnić.

Pochodne instrumenty finansowe mogą obejmować, między innymi, swapy i opcje zawarte z uznanymi kontrahentami, które są albo w obrocie pozagiełdowym („OTC”) albo na giełdzie. Fundusz nie może wykorzystywać swapów całkowitego dochodu.

Subfundusz może zawierać jedną lub kilka umów na instrumenty pochodne, aby zapewnić Uczestnikom stały dochód i/lub możliwość wzrostu kapitału, jednakże te inwestycje nie stanowią jakiegokolwiek gwarancji ani ochrony na poziomie Subfunduszu. Fundusz nie będzie korzystał z żadnego rodzaju inwestycji takich jak produkty strukturyzowane typu ABS [*papiery wartościowe zabezpieczone aktywami*] i MBS [*wierzytelności zabezpieczone hipoteką*].

6. Łączna ekspozycja

Zgodnie z artykułem 42(3) Ustawy z 2010r. i Okólnikiem 11/512, łączną wartość ekspozycji określa się stosując metodę zobowiązaniową.

7. Profil typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów poszukujących potencjalnych zysków kapitałowych ze zwrotu z Subfunduszu uzupełnionego o zmienne i niepewne korzyści przez pewien okres czasu, zabezpieczone przez jednego lub więcej uznanych kontrahentów, którzy gotowi są zaakceptować pewien stopień zmienności w czasie trwania inwestycji.

8. Profil ryzyka

Wartość Tytułów Uczestnictwa może iść w górę lub w dół, a inwestor może nie odzyskać kwoty, którą zainwestuje. Ze względu na opłatę subskrypcyjną, która może być poniesiona przy emisji Tytułów Uczestnictwa, inwestycja w Subfundusz powinna być postrzegana jako średnioterminowa do długoterminowej. Inwestycja w Subfundusz może nie być odpowiednia dla wszystkich inwestorów.

Subfundusz może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, w tym swapy, w celu skutecznego zarządzania portfelem i inwestowania. Podczas gdy ostrożne stosowanie takich instrumentów pochodnych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko odmienne od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Zwraca się uwagę uczestnikom, że wartość tytułów uczestnictwa nie jest chroniona i może ulec obniżeniu. W przypadku, gdy którykolwiek lub wszyscy pochodni kontrahenci nie wywiążą się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może wystąpić spadek ich wartości. Poziom zabezpieczeń spowoduje zmniejszenie skutków takiego niewywiązania, ale nie wyeliminuje wszelkiego ryzyka. W związku z tym, wszyscy uznani kontrahenci muszą spełniać minimalne wymagania w zakresie kwalifikacji oceny atrakcyjności inwestycyjnej dokonywanej przez uznane i renomowane agencje kredytowe będące stroną trzecią.

9. Warunki Subfunduszu

9.1. Klasa A Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	Klasa A (GBP)	Klasa A (EUR)	Klasa A (USD)	Klasa A (CHF)	Klasa A (SEK)	Klasa A (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%					
B	Waluta	GBP	EUR	USD	CHF	SEK	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	<p>Nie będzie dystrybucji na rzecz indywidualnych udziałowców, którzy dokonają subskrypcji tej klasy tytułów uczestnictwa.</p> <p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą automatycznie inwestowane ponownie.</p>					
G	Opłata za umorzenie	0%					
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%					

Aktualnie otwarta jest Klasa A Tytułów Uczestnictwa w GBP, EUR i PLN.

Inne Klasy A Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

9.2. Klasa B Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	B (EUR)	B (USD)	B (CHF)	B1 (GBP)	B2 (GBP)	B1 (PLN)	B2 (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%						
B	Waluta	EUR	USD	CHF	GBP	GBP	PLN	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	50.000 EUR	50.000 USD	50.000 CHF	50.000 GBP	500.000 GBP	200.000 PLN	500.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	5.000 EUR	5.000 USD	5.000 CHF	5.000 GBP	50.000 GBP	20.000 PLN	100.000 PLN

E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 GBP	1.000 GBP	20.000 PLN	5.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	<p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą co roku przydzielane udziałowcom, którzy dokonają subskrypcji tej Klasy Tytułów Uczestnictwa.</p> <p>Jeśli dywidendy będą poniżej progu, jaki od czasu do czasu określi Spółka Zarządzająca, to dywidendy będą automatycznie inwestowane ponownie.</p> <p>Jeśli Spółka Zarządzająca tak zadecyduje, to dywidendy mogą również być wypłacane kwartalnie.</p>						
G	Opłata za umorzenie	0%						
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%	Do 5%	Do 5%	Do 5%	0%	Do 5%	Do 2%

Aktualnie otwarta jest Klasa B Tytułów Uczestnictwa w EUR, Klasa B1 w GBP i PLN.

Inne Klasy B, B1 i B2 Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

9.3. Klasa C Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	C (USD)	C (PLN)	C (GBP)	
A	Opłata za zamianę	0%			
B	Waluta	USD	PLN	GBP	
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	1.000 USD	1.000 PLN	1.000 GBP	
D	Minimalny stan posiadania	1.000 USD	1.000 PLN	1.000 GBP	
E	Minimalna kwota umorzenia	1 Tytuł Uczestnictwa			
F	Polityka dystrybucji	<p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą co roku przydzielane udziałowcom, którzy dokonają subskrypcji tej Klasy Tytułów Uczestnictwa.</p> <p>Jeśli dywidendy będą poniżej progu, jaki od czasu do czasu określi Spółka Zarządzająca, to dywidendy będą automatycznie inwestowane ponownie.</p> <p>Jeśli Spółka Zarządzająca tak zadecyduje, to dywidendy mogą również być wypłacane kwartalnie.</p>			
G	Opłata za umorzenie	0%			

H	Opłata za subskrypcję	0%
----------	-----------------------	----

Klasa C nie jest obecnie otwarta, ale może w każdej chwili zostać otwarta na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

Tytuły Uczestnictwa Klasy C są w pełni przenoszalne na inwestorów oraz będą notowane na takich giełdach papierów wartościowych, jakie Zarząd może od czasu do czasu wybrać.

W ramach notowania na giełdzie papierów wartościowych Tytułów Uczestnictwa Klasy C, jeden lub więcej członków tej giełdy mogą być wybrani przez Zarząd do pełnienia funkcji animatora rynku oferującego ceny, po których Tytuły Uczestnictwa Klasy C mogą być zakupione lub sprzedane przez inwestorów. Procedury subskrypcji i umarzania Tytułów Uczestnictwa Klasy C inwestorzy mogą otrzymać bezpłatnie Delegowanego Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego.

Spread pomiędzy ceną kupna i sprzedaży Tytułów Uczestnictwa Klasy C może być kontrolowany i regulowany przez właściwy organ giełdowy.

Zatwierdzenie szczegółów dopuszczenia do obrotu zgodnie z wymogami notowania na danej giełdzie nie stanowi zapewnienia czy oświadczenia takiej giełdy papierów wartościowych w zakresie kompetencji animatora rynku lub adekwatności informacji zawartych w prospekcie emisyjnym albo przydatności Tytułów Uczestnictwa Klasy C dla inwestycji lub innych celów.

Szczególne względy ryzyka dla Tytułów Uczestnictwa Klasy C: Notowania

Nie można mieć pewności czy notowanie na jakiejś giełdzie papierów wartościowych, o które będzie wnioskował Fundusz, zostanie osiągnięte i/lub utrzymane alby czy warunki notowania się nie zmienią. Ponadto, obrót Tytułami Uczestnictwa Klasy C na giełdzie może zostać wstrzymany zgodnie z zasadami tej giełdy papierów wartościowych z powodu warunków rynkowych, a inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać swoich Tytułów Uczestnictwa Klasy C dopóki obrót nie zostanie wznowiony.

10. Zamiana:

Z wyjątkiem Tytułów Uczestnictwa Klasy C, Tytuły Uczestnictwa tego Subfunduszu mogą być wymieniane lub podlegać zamianie na Tytuły Uczestnictwa innych Klas lub Subfunduszy, (jeśli będą), o ile będą w pełni dotrzymane warunki tej innej Klasy.

11. Opłata na rzecz Spółki Zarządzającej:

Spółka Zarządzająca będzie otrzymywała od Subfunduszu opłatę, która będzie wyliczana i płacona co miesiąc. Opłata będzie na redukującej skali opłat, oparta o wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec każdego miesiąca i nie przekroczy 1,75% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku. Jednakże, należna opłata podlega minimalnemu wymiarowi miesięcznej opłaty w kwocie 5.000 EUR.

12. Opłaty na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego oraz wszelkie inne koszty:

Subfundusz będzie obciążany opłatami na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego, jak również wszelkimi innymi regularnymi kosztami wyliczany i narastającymi codziennie, a płatnymi comiesięcznie z dołu, w całkowitej sumie, nieprzekraczającej 2% wartości aktywów netto Subfunduszu.

13. Rozważania podatkowe:

Proszę zajrzeć do sekcji Prospektu „Opodatkowanie”.

14. Czynniki ryzyka:

Fundusze inwestycyjne

Z wyjątkiem funduszy inwestycyjnych, które są powiązane z Funduszem poprzez wspólny zarząd lub kontrolę lub poprzez istotny bezpośredni lub pośredni stan posiadania, lub są zarządzane przez podmiot powiązany ze Spółką Zarządzającą, inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne mogą podlegać opłatom za subskrypcję i umorzenie.

Inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne będą przedmiotem opłat za zarządzanie i innych kosztów obciążających taki fundusz inwestycyjny. W rezultacie Uczestnicy mogą ponosić opłaty za zarządzanie i inne koszty pobierane zarówno na poziomie Subfunduszu jak i funduszu inwestycyjnego, w który inwestuje Subfundusz. Jeśli Spółka Zarządzająca będzie w stanie wynegocjować zmniejszenie takich opłat, to wszelkie takie zniżki będą wyłącznie na korzyść Subfunduszu.

Korzystanie z pochodnych instrumentów finansowych

Podczas gdy ostrożne stosowanie takich pochodnych instrumentów finansowych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko, które w pewnych przypadkach może być większe od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Ryzyko kontrahenta

Subfundusz może mieć ekspozycję kredytową z jednym lub kilkoma kontrahentami z racji swoich pozycji inwestycyjnych. W takim stopniu, w jakim kontrahent nie wywiąże się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może on doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, stracić przychody i ponieść koszty dowiedzenia swoich praw. Takie ryzyko się zmniejsza dzięki temu, że kontrahent zabezpiecza te obowiązki, tym samym rozkładając ryzyko w dostatecznym stopniu.

Ryzyko walutowe

Waluta rachunku danej Klasy Tytułów Uczestnictwa wskazuje wyłącznie walutę, w której jest wyliczana wartość aktywów netto danej Klasy Tytułów Uczestnictwa, a nie walutę inwestycji Klasy Tytułów Uczestnictwa. Inwestycje są robione w Walucie Bazowej Subfunduszu, a inwestorzy w każdej Klasie Tytułów Uczestnictwa innej niż Waluta Bazowa Subfunduszu mogą mieć różne zwroty z inwestycji. Subfundusz może, lecz nie jest do tego zobowiązany, zastosować techniki hedgingowe by poprawić zwroty inwestorów w innych walutach niż Waluta Bazowa. W niektórych przypadkach, efekt hedgingu walutowego może nie ochronić inwestorów przed wszystkimi ruchami walut.

ANEKS NR 6: BRIGHT CAP – IFM Global Capital Accumulation Fund
INFORMACJE ZAWARTE W PONIŻSZEJ SEKCJI PROSPEKTU
POWINNY BYĆ ODCZYTYWANE ŁĄCZNIE Z PEŁNYM TEKSTEM PROSPEKTU

(zwany dalej „Subfunduszem”)

1. Nazwa Subfunduszu:

BRIGHT CAP – IFM Global Capital Accumulation Fund („Subfundusz”)

2. Definicje

Waluta bazowa	EUR
Cena emisji pierwotnej	5000 EUR za Tytuł Uczestnictwa;
Data uruchomienia	Kwiecień 2016
Rozliczenie subskrypcji	Aby subskrypcja była przyjęta, zapłata za subskrypcję musi być otrzymana przed datą wyceny
Rozliczenie umorzenia	Wpłaty za umorzenia będą wykonywane w ciągu pięciu Dni Roboczych po stosownym Dniu Wyceny.
Dzień wyceny	Dwa razy w tygodniu, w każdy wtorek i czwartek. Jeśli taki dzień nie jest Dniem Roboczym to Dzień Wyceny będzie następnym Dniem Roboczym.
Termin subskrypcji, umorzenia i zamiany:	18:00 w Luksemburgu na dwa Dni Robocze przed kolejnym Dniem Wyceny.

3. Czas trwania Subfunduszu

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

4. Zarządzający Aktywami

Spółka Zarządzająca mianuje IFM Global Asset Management Sp. z o.o. – regulowaną spółkę zarządzającą aktywami z siedzibą w Warszawie, przy Alejach Ujazdowskich nr 41, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy pod numerem KRS 0000424707.

Zarządzający Aktywami będzie otrzymywał wynagrodzenie od Spółki Zarządzającej

5. Cel inwestycyjny

Subfundusz dąży do długoterminowej ochrony kapitału i wzrostu poprzez wykorzystanie możliwości inwestycyjnych, które istnieją na świecie, w tym na rynkach wschodzących. Subfundusz będzie się koncentrował przede wszystkim na globalnych funduszach inwestycyjnych i ETFach.

Inwestycja w Subfundusz powinna być traktowana jako średnioterminowa do długoterminowej i może nie być stosowna dla wszystkich inwestorów (zobacz czynniki ryzyka poniżej).

6. Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, Subfundusz będzie głównie inwestować bezpośrednio lub pośrednio jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych związanych z obligacjami (włącznie z pochodnymi instrumentami finansowymi i ETFami) odzwierciedlających indeksy finansowe, o ile takie instrumenty kwalifikują się jako Dopuszczalne Inwestycje. Proporcje inwestycji Subfunduszu w obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, pochodne instrumenty finansowe odzwierciedlające indeksy finansowe czy inne Dopuszczalne Inwestycje, nie są ustalone i mogą się różnić. Fundusz będzie mógł inwestować bezpośrednio w obligacje. Ukierunkowanie będzie na obligacje emitowane przez rządy, organy rządowe i przedsiębiorstwa z całego świata. Te papiery dłużne będą posiadały ocenę stopnia inwestycyjnego, jednakże część portfela może być inwestowana w obligacje o niższej ocenie z minimalną oceną CCC.

Pochodne instrumenty finansowe mogą obejmować, między innymi, swapy i opcje zawarte z uznanymi kontrahentami, które są albo w obrocie pozagiełdowym („OTC”) albo na giełdzie. Fundusz nie może wykorzystywać swapów całkowitego dochodu.

Subfundusz może zawierać jedną lub kilka umów na instrumenty pochodne, aby zapewnić Uczestnikom stały dochód i/lub możliwość wzrostu kapitału, jednakże te inwestycje nie stanowią jakiegokolwiek gwarancji ani ochrony na poziomie subfunduszu. Fundusz nie będzie korzystał z żadnego rodzaju inwestycji takich jak produkty strukturyzowane typu ABS [*papiery wartościowe zabezpieczone aktywami*] i MBS [*wierzytelności zabezpieczone hipoteką*].

Bazowe fundusze inwestycyjne mogą mieć do 2,5% opłaty za zarządzanie, ale Subfundusz może inwestować do 15% swoich całkowitych aktywów w bazowe fundusze inwestycyjne, które mogą mieć do 3,5% opłat za zarządzanie.

7. Łączna ekspozycja

Zgodnie z artykułem 42(3) Ustawy z 2010r. i Okólnikiem 11/512, łączną wartość ekspozycji określa się stosując metodę zobowiązaniową.

8. Profil typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów poszukujących ochrony kapitału i potencjalnych zysków kapitałowych ze zwrotu z Subfunduszu uzupełnionego o zmienne i niepewne korzyści przez pewien okres czasu, zabezpieczone przez jednego lub więcej uznanych kontrahentów, którzy gotowi są zaakceptować pewien stopień zmienności w czasie trwania inwestycji.

9. Profil ryzyka

Wartość Tytułów Uczestnictwa może iść w górę lub w dół, a inwestor może nie odzyskać kwoty, którą zainwestuje. Ze względu na opłatę subskrypcyjną, która może być poniesiona przy emisji Tytułów Uczestnictwa, inwestycja w Subfundusz powinna być postrzegana jako średnioterminowa do długoterminowej. Inwestycja w Subfundusz może nie być odpowiednia dla wszystkich inwestorów.

Subfundusz może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, w tym swapy, w celu skutecznego zarządzania portfelem i inwestowania. Podczas gdy ostrożne stosowanie takich instrumentów pochodnych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko odmienne od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Zwraca się uwagę uczestnikom, że wartość tytułów uczestnictwa nie jest chroniona i może ulec obniżeniu. W przypadku, gdy którykolwiek lub wszyscy pochodni kontrahenci nie wywiążą się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może wystąpić spadek ich wartości. Poziom zabezpieczeń spowoduje zmniejszenie skutków takiego niewywiązania, ale nie wyeliminuje wszelkiego ryzyka.

10. Warunki Subfunduszu

10.1. Klasa A Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	Klasa A (GBP)	Klasa A (EUR)	Klasa A (USD)	Klasa A (CHF)	Klasa A (SEK)	Klasa A (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%					
B	Waluta	GBP	EUR	USD	CHF	SEK	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	5.000 GBP	5.000 EUR	5.000 USD	5.000 CHF	5.000 SEK	20.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	5.000 GBP	5.000 EUR	5.000 USD	5.000 CHF	5.000 SEK	20.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	5.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	Nie będzie dystrybucji na rzecz indywidualnych udziałowców, którzy dokonają subskrypcji tej klasy tytułów uczestnictwa. Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą automatycznie inwestowane ponownie.					
G	Opłata za umorzenie	Do 5%					
H	Opłata za subskrypcję	Do 3%					
I	Opłata za zarządzanie aktywami	Do 1% wartości aktywów netto					

Opłata za zarządzanie aktywami będzie wypłacana zarządzającemu aktywami z opłaty wypłacanej Spółce Zarządzającej.

Aktualnie otwarta jest Klasa A Tytułów Uczestnictwa w EUR i PLN.

Inne Klasy A Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

10.2. Klasa P Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	P (EUR)	P (USD)	P (CHF)	P (GBP)	P (PLN- zabezpieczony)
A	Opłata za zamianę	0				
B	Waluta	EUR	USD	CHF	GBP	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	25.000 EUR	25.000 USD	25.000 CHF	25.000 GBP	100.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	25.000 EUR	25.000 USD	25.000 CHF	25.000 GBP	100.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 GBP	5.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	Nie będzie dystrybucji na rzecz indywidualnych udziałowców, którzy dokonają subskrypcji tej klasy tytułów uczestnictwa. Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą automatycznie inwestowane ponownie.				
G	Opłata za umorzenie	Do 5%				
H	Opłata za subskrypcję	Do 3%				
I	Opłata za zarządzanie aktywami	Do 0,8% wartości aktywów netto				

Opłata za zarządzanie aktywami będzie wypłacana zarządzającemu aktywami z opłaty wypłacanej Spółce Zarządzającej.

Aktualnie otwarta jest Klasa P Tytułów Uczestnictwa w EUR i PLN. Jest to uprzywilejowana klasa tytułów uczestnictwa przeznaczona dla inwestorów, którzy dokonują subskrypcji na znaczne kwoty.

Inne Klasy P Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

11. Zamiana:

Tytuły Uczestnictwa tego Subfunduszu mogą być wymieniane lub podlegać zamianie na Tytuły Uczestnictwa innych Klas lub Subfunduszy, (jeśli będą), o ile będą w pełni dotrzymane warunki tej innej Klasy.

12. Opłata na rzecz Spółki Zarządzającej:

Spółka Zarządzająca będzie otrzymywała od Subfunduszu opłatę, która będzie wyliczana i płacona co miesiąc. Opłata będzie na redukującej skali opłat, oparta o wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec każdego miesiąca i nie przekroczy 1,75% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku. Jednakże, należna opłata podlega minimalnemu wymiarowi miesięcznej opłaty w kwocie 2.000 EUR. Szczegółowe informacje na temat opłat za zarządzanie są zawarte w tabelach poszczególnych klas.

13. Opłaty na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego oraz wszelkie inne koszty:

Subfundusz będzie obciążany opłatami na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego, jak również wszelkimi innymi regularnymi kosztami wyliczanymi i narastającymi codziennie, a płatnymi comiesięcznie z dołu, w całkowitej sumie, nieprzekraczającej 2% wartości aktywów netto Subfunduszu.

14. Rozważania podatkowe:

Proszę zajrzeć do sekcji Prospektu „Opodatkowanie”.

15. Czynniki ryzyka:

Fundusze inwestycyjne

Z wyjątkiem funduszy inwestycyjnych, które są powiązane z Funduszem poprzez wspólny zarząd lub kontrolę lub poprzez istotny bezpośredni lub pośredni stan posiadania, lub są zarządzane przez podmiot powiązany ze Spółką Zarządzającą, inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne mogą podlegać opłatom za subskrypcję i umorzenie.

Inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne będą przedmiotem opłat za zarządzanie i innych kosztów obciążających taki fundusz inwestycyjny. W rezultacie Uczestnicy mogą ponosić opłaty za zarządzanie i inne koszty pobierane zarówno na poziomie Subfunduszu jak i funduszu inwestycyjnego, w który inwestuje Subfundusz. Jeśli Spółka Zarządzająca będzie w stanie wynegocjować zmniejszenie takich opłat, to wszelkie takie zniżki będą wyłącznie na korzyść Subfunduszu.

Korzystanie z pochodnych instrumentów finansowych

Podczas gdy ostrożne stosowanie takich pochodnych instrumentów finansowych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko, które w pewnych przypadkach może być większe od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Ryzyko kontrahenta

Subfundusz może mieć ekspozycję kredytową z jednym lub kilkoma kontrahentami z racji swoich pozycji inwestycyjnych. W takim stopniu, w jakim kontrahent nie wywiąże się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może on doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, stracić przychody i ponieść koszty dowiedzenia swoich praw. Takie ryzyko się zmniejsza dzięki temu, że kontrahent zabezpiecza te obowiązki, tym samym rozkładając ryzyko w dostatecznym stopniu.

Ryzyko walutowe

Waluta rachunku danej Klasy Tytułów Uczestnictwa wskazuje wyłącznie walutę, w której jest wyliczana wartość aktywów netto danej Klasy Tytułów Uczestnictwa, a nie walutę inwestycji Klasy Tytułów Uczestnictwa. Inwestycje są robione w Walucie Bazowej Subfunduszu, a inwestorzy w każdej Klasie Tytułów Uczestnictwa innej niż Waluta Bazowa Subfunduszu mogą mieć różne zwroty z inwestycji. Subfundusz może, lecz nie jest do tego zobowiązany, zastosować techniki hedgingowe by poprawić zwroty inwestorów w innych walutach niż Waluta Bazowa. W niektórych przypadkach, efekt hedgingu walutowego może nie ochronić inwestorów przed wszystkimi ruchami walut.

Aktywa rynków wschodzących

Ekspozycja na rynkach wschodzących na ogół wiąże się z większym ryzykiem niż ekspozycja na rynkach rozwiniętych, włącznie z potencjalnie istotnym ryzykiem prawno-ekonomicznym i ryzykiem politycznym, np. ryzyko wynikające z faktu, że systemy prawne mogą nie mieć tę samą pewność i skuteczność jak bardziej rozwinięte rynki, ryzyko potencjalnie większego wstrząsu gospodarczego oraz ryzyko potencjalnie większej niestabilności politycznej. Może również występować dodatkowe ryzyko walutowe wynikające z wahaniami walut rynków wschodzących, ryzyko płynności (np. większe ryzyko braku płynności aktywów rynków wschodzących), ryzyko związane z rozliczeniem transakcji, ze względu na mniej rozwinięte systemy rozrachunku, ryzyko powiernicze i ryzyko związane z odmiennymi standardami rachunkowości, które mogą utrudnić ocenę potencjalnych zwrotów z aktywów rynków wschodzących.

Ryzyko związane z wysoko rentownymi papierami wartościowymi o stałym dochodzie

Dłużne papiery wartościowe ocenione poniżej BBB lub porównywalne z nimi papiery wartościowe bez oceny, są uznawane za będące poniżej poziomu inwestycyjnego i powszechnie są nazywane „obligacjami śmieciowymi”. Inwestycje w obligacje śmieciowe wiążą się z większym ryzykiem niż inwestycje w papiery wartościowe o wyższej ocenie. Choć obligacje śmieciowe zazwyczaj wypłacają wyższe oprocentowanie niż obligacje posiadające ocenę inwestycyjną, istnieje większe prawdopodobieństwo, że firma, która wyemitowała obligacje śmieciowe nie wywiąże się z wypłaty odsetek i należności głównej. W przypadku upadłości emitenta, roszczenia innych wierzycieli mogą mieć pierwszeństwo przed roszczeniami posiadaczy obligacji śmieciowych, pozostawiając niewiele lub wcale aktywów na ich spłatę. Obligacje śmieciowe są także bardziej wrażliwe na niekorzystne zmiany gospodarcze lub rozwój poszczególnych przedsiębiorstw niż obligacje wyższej jakości. W okresie niekorzystnych zmian gospodarczych, w tym w okresach rosnących stóp procentowych, firmy emitujące obligacje śmieciowe mogą nie być w stanie wypłacić kapitału i odsetek.

ANEKS NR 7: BRIGHT CAP – IFM Global Active Allocation Fund
INFORMACJE ZAWARTE W PONIŻSZEJ SEKCJI PROSPEKTU
POWINNY BYĆ ODCZYTYWANE ŁĄCZNIE Z PEŁNYM TEKSTEM PROSPEKTU

(zwany dalej „Subfunduszem”)

1. Nazwa Subfunduszu:

BRIGHT CAP – IFM Global Active Allocation Fund („Subfundusz”)

2. Definicje

Waluta bazowa	EUR
Cena emisji pierwotnej	5000 EUR za Tytuł Uczestnictwa;
Data uruchomienia	Kwiecień 2016
Rozliczenie subskrypcji	Aby subskrypcja była przyjęta, zapłata za subskrypcję musi być otrzymana przed datą wyceny
Rozliczenie umorzenia	Wypłaty za umorzenia będą wykonywane w ciągu pięciu Dni Roboczych po stosownym Dniu Wyceny.
Dzień wyceny	Dwa razy w tygodniu, w każdy wtorek i czwartek. Jeśli taki dzień nie jest Dniem Roboczym to Dzień Wyceny będzie następnym Dniem Roboczym.
Termin subskrypcji, umorzenia i zamiany:	18:00 w Luksemburgu na dwa Dni Robocze przed kolejnym Dniem Wyceny.

3. Czas trwania Subfunduszu

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

4. Zarządzający Aktywami

Spółka Zarządzająca mianuje IFM Global Asset Management Sp. z o.o. – regulowaną spółkę zarządzającą aktywami z siedzibą w Warszawie, przy Alejach Ujazdowskich nr 41, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy pod numerem KRS 0000424707.

Zarządzający Aktywami będzie otrzymywał wynagrodzenie od Spółki Zarządzającej

5. Cel inwestycyjny

Subfundusz dąży do długoterminowej ochrony kapitału i wzrostu poprzez wykorzystanie możliwości inwestycyjnych, które istnieją na świecie, w tym na rynkach wschodzących. Subfundusz będzie się koncentrował przede wszystkim na globalnych funduszach inwestycyjnych i ETFach.

Inwestycja w Subfundusz powinna być traktowana jako średnioterminowa do długoterminowej i może nie być stosowna dla wszystkich inwestorów (zobacz czynniki ryzyka poniżej).

6. Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, Subfundusz będzie głównie inwestować bezpośrednio lub pośrednio jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych związanych z obligacjami (włącznie z pochodnymi instrumentami finansowymi i ETFami) odzwierciedlających indeksy finansowe, o ile takie instrumenty kwalifikują się jako Dopuszczalne Inwestycje. Proporcje inwestycji Subfunduszu w obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, pochodne instrumenty finansowe odzwierciedlające indeksy finansowe czy inne Dopuszczalne Inwestycje, nie są ustalone i mogą się różnić. Fundusz będzie mógł inwestować bezpośrednio w obligacje. Ukierunkowanie będzie na obligacje emitowane przez rządy, organy rządowe i przedsiębiorstwa z całego świata. Te papiery dłużne będą posiadały ocenę stopnia inwestycyjnego, jednakże część portfela może być inwestowana w obligacje o niższej ocenie z minimalną oceną CCC.

Pochodne instrumenty finansowe mogą obejmować, między innymi, swapy i opcje zawarte z uznanymi kontrahentami, które są albo w obrocie pozagiełdowym („OTC”) albo na giełdzie. Fundusz nie może wykorzystywać swapów całkowitego dochodu.

Subfundusz może zawierać jedną lub kilka umów na instrumenty pochodne, aby zapewnić Uczestnikom stały dochód i/lub możliwość wzrostu kapitału, jednakże te inwestycje nie stanowią jakiegokolwiek gwarancji ani ochrony na poziomie Subfunduszu. Fundusz nie będzie korzystać z żadnego rodzaju inwestycji takich jak produkty strukturyzowane typu ABS [papiery wartościowe zabezpieczone aktywami] i MBS [wierzytelności zabezpieczone hipoteką].

Bazowe fundusze inwestycyjne mogą mieć do 2,5% opłaty za zarządzanie, ale Subfundusz może inwestować do 15% swoich całkowitych aktywów w bazowe fundusze inwestycyjne, które mogą mieć do 3,5% opłat za zarządzanie.

7. Łączna ekspozycja

Zgodnie z artykułem 42(3) Ustawy z 2010r. i Okólnikiem 11/512, łączną wartość ekspozycji określa się stosując metodę zobowiązaniową.

8. Profil typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów poszukujących ochrony kapitału i potencjalnych zysków kapitałowych ze zwrotu z Subfunduszu uzupełnionego o zmienne i niepewne korzyści przez pewien okres czasu, zabezpieczone przez jednego lub więcej uznanych kontrahentów, którzy gotowi są zaakceptować pewien stopień zmienności w czasie trwania inwestycji.

9. Profil ryzyka

Wartość Tytułów Uczestnictwa może iść w górę lub w dół, a inwestor może nie odzyskać kwoty, którą zainwestuje. Ze względu na opłatę subskrypcyjną, która może być poniesiona przy emisji Tytułów Uczestnictwa, inwestycja w Subfundusz powinna być postrzegana jako średnioterminowa do długoterminowej. Inwestycja w Subfundusz może nie być odpowiednia dla wszystkich inwestorów.

Subfundusz może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, w tym swapy, w celu skutecznego zarządzania portfelem i inwestowania. Podczas gdy ostrożne stosowanie takich instrumentów pochodnych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko odmienne od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Zwraca się uwagę uczestnikom, że wartość tytułów uczestnictwa nie jest chroniona i może ulec obniżeniu. W przypadku, gdy którykolwiek lub wszyscy pochodni kontrahenci nie wywiążą się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może wystąpić spadek ich wartości. Poziom zabezpieczeń spowoduje zmniejszenie skutków takiego niewywiązania, ale nie wyeliminuje wszelkiego ryzyka.

10. Warunki Subfunduszu

10.1. Klasa A Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	Klasa A (GBP)	Klasa A (EUR)	Klasa A (USD)	Klasa A (CHF)	Klasa A (SEK)	Klasa A (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%					
B	Waluta	GBP	EUR	USD	CHF	SEK	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	5.000 GBP	5.000 EUR	5.000 USD	5.000 CHF	5.000 SEK	20.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	5.000 GBP	5.000 EUR	5.000 USD	5.000 CHF	5.000 SEK	20.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	5.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	Nie będzie dystrybucji na rzecz indywidualnych udziałowców, którzy dokonają subskrypcji tej klasy tytułów uczestnictwa. Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą automatycznie inwestowane ponownie.					
G	Opłata za umorzenie	Do 5%					
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%					
I	Opłata za zarządzanie aktywami	Do 2,4% wartości aktywów netto					

Opłata za zarządzanie aktywami będzie wypłacana zarządzającemu aktywami z opłaty wypłacanej Spółce Zarządzającej.

Aktualnie otwarta jest Klasa A Tytułów Uczestnictwa w EUR i PLN.

Inne Klasy A Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

10.2. Klasa P Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	P (EUR)	P (USD)	P (CHF)	P (GBP)	P (PLN)
A	Opłata za zamianę	0				
B	Waluta	EUR	USD	CHF	GBP	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	25.000 EUR	25.000 USD	25.000 CHF	25.000 GBP	100.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	25.000 EUR	25.000 USD	25.000 CHF	25.000 GBP	100.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 GBP	5.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	<p>Nie będzie dystrybucji na rzecz indywidualnych udziałowców, którzy dokonają subskrypcji tej klasy tytułów uczestnictwa.</p> <p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą automatycznie inwestowane ponownie.</p>				
G	Opłata za umorzenie	Do 5%				
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%				
I	Opłata za zarządzanie aktywami	Do 2,0% wartości aktywów netto				

Opłata za zarządzanie aktywami będzie wypłacana zarządzającemu aktywami z opłaty wypłacanej Spółce Zarządzającej.

Aktualnie otwarta jest Klasa P Tytułów Uczestnictwa w EUR i PLN. Jest to uprzywilejowana klasa tytułów uczestnictwa przeznaczona dla inwestorów, którzy dokonują subskrypcji na znaczne kwoty.

Inne Klasy P Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

10.3. Klasa D Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	Klasa D (GBP)	Klasa D (EUR)	Klasa D (USD)	Klasa D (CHF)	Klasa D (SEK)	Klasa D (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%					
B	Waluta	GBP	EUR	USD	CHF	SEK	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	5.000 GBP	5.000 EUR	5.000 USD	5.000 CHF	5.000 SEK	20.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	5.000 GBP	5.000 EUR	5.000 USD	5.000 CHF	5.000 SEK	20.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	5.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	Dystrybucja dokonywana będzie na rzecz indywidualnych udziałowców, którzy dokonają subskrypcji tej klasy tytułów uczestnictwa.					
g	Opłata za umorzenie	Do 5%					
h	Opłata za subskrypcję	Do 5%					
I	Opłata za zarządzanie aktywami	Do 2,4% wartości aktywów netto					

Opłata za zarządzanie aktywami będzie wypłacana zarządzającemu aktywami z opłaty wypłacanej Spółce Zarządzającej.

Aktualnie otwarta jest Klasa D Tytułów Uczestnictwa w EUR i PLN.

Inne Klasy D Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

11. Zamiana:

Tytuły Uczestnictwa tego Subfunduszu mogą być wymieniane lub podlegać zamianie na Tytuły Uczestnictwa innych Klas lub Subfunduszy, (jeśli będą), o ile będą w pełni dotrzymane warunki tej innej Klasy.

12. Opłata na rzecz Spółki Zarządzającej:

Spółka Zarządzająca będzie otrzymywała od Subfunduszu opłatę, która będzie wyliczana i płacona co miesiąc. Opłata będzie na redukującej skali opłat, oparta o wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec każdego miesiąca i nie przekroczy 3% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku. Jednakże, należna opłata podlega minimalnemu wymiarowi miesięcznej opłaty w kwocie 2.000 EUR. Szczegółowe informacje na temat opłat za zarządzanie są zawarte w tabelach poszczególnych klas.

13. Opłaty na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego oraz wszelkie inne koszty:

Subfundusz będzie obciążany opłatami na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego, jak również wszelkimi innymi regularnymi kosztami wyliczanymi i narastającymi codziennie, a płatnymi comiesięcznie z dołu, w całkowitej sumie, nieprzekraczającej 2% wartości aktywów netto Subfunduszu.

14. Rozważania podatkowe:

Proszę zajrzeć do sekcji Prospektu „Opodatkowanie”.

15. Czynniki ryzyka:

Fundusze inwestycyjne

Z wyjątkiem funduszy inwestycyjnych, które są powiązane z Funduszem poprzez wspólny zarząd lub kontrolę lub poprzez istotny bezpośredni lub pośredni stan posiadania, lub są zarządzane przez podmiot powiązany ze Spółką Zarządzającą, inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne mogą podlegać opłatom za subskrypcję i umorzenie.

Inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne będą przedmiotem opłat za zarządzanie i innych kosztów obciążających taki fundusz inwestycyjny. W rezultacie Uczestnicy mogą ponosić opłaty za zarządzanie i inne koszty pobierane zarówno na poziomie Subfunduszu jak i funduszu inwestycyjnego, w który inwestuje Subfundusz. Jeśli Spółka Zarządzająca będzie w stanie wynegocjować zmniejszenie takich opłat, to wszelkie takie zniżki będą wyłącznie na korzyść Subfunduszu.

Korzystanie z pochodnych instrumentów finansowych

Podczas gdy ostrożne stosowanie takich pochodnych instrumentów finansowych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko, które w pewnych przypadkach może być większe od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Ryzyko kontrahenta

Subfundusz może mieć ekspozycję kredytową z jednym lub kilkoma kontrahentami z racji swoich pozycji inwestycyjnych. W takim stopniu, w jakim kontrahent nie wywiąże się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może on doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, stracić przychody i ponieść koszty dowiedzenia swoich praw. Takie ryzyko się zmniejsza dzięki temu, że kontrahent zabezpiecza te obowiązki, tym samym rozkładając ryzyko w dostatecznym stopniu.

Ryzyko walutowe

Waluta rachunku danej Klasy Tytułów Uczestnictwa wskazuje wyłącznie walutę, w której jest wyliczana wartość aktywów netto danej Klasy Tytułów Uczestnictwa, a nie walutę inwestycji Klasy Tytułów Uczestnictwa. Inwestycje są robione w Walucie Bazowej Subfunduszu, a inwestorzy w każdej Klasie Tytułów Uczestnictwa innej niż Waluta Bazowa Subfunduszu mogą mieć różne zwroty z inwestycji. Subfundusz może, lecz nie jest do tego zobowiązany, zastosować techniki hedgingowe by poprawić zwroty inwestorów w innych walutach niż Waluta Bazowa. W niektórych przypadkach, efekt hedgingu walutowego może nie ochronić inwestorów przed wszystkimi ruchami walut.

ANEKS NR 8: BRIGHT CAP – SELECTION V ZEN
INFORMACJE ZAWARTE W PONIŻSZEJ SEKCJI PROSPEKTU
POWINNY BYĆ ODCZYTYWANE ŁĄCZNIE Z PEŁNYM TEKSTEM PROSPEKTU

(zwany dalej „Subfunduszem”)

1. Nazwa Subfunduszu:

BRIGHT CAP – Sélection V ZEN („Subfundusz”)

2. Definicje

Waluta bazowa	EUR
Cena emisji pierwotnej	1.000 EUR za Tytuł Uczestnictwa dla Klas denominowanych w EUR 1.000 PLN za Tytuł Uczestnictwa dla Klas denominowanych w PLN 1.000 GBP za Tytuł Uczestnictwa dla Klas denominowanych w GBP 1.000 USD za Tytuł Uczestnictwa dla Klas denominowanych w USD 1.000 SEK za Tytuł Uczestnictwa dla Klas denominowanych w SEK;
Data uruchomienia	Do ustalenia
Data rozliczenia	Płatność za subskrypcje, zamiany i umorzenia jest należna w ciągu pięciu Dni Roboczych od Dnia Wyceny.
Dzień wyceny	Dwa razy w miesiącu, co drugą środę. Jeśli taki dzień nie jest Dniem Roboczym to Dzień Wyceny będzie następnym Dniem Roboczym.
Termin subskrypcji, umorzenia i zamiany:	12:00 w Luksemburgu w Dniu Roboczym przed kolejnym Dniem Wyceny.

3. Czas trwania Subfunduszu

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

4. Cel inwestycyjny

Subfundusz dąży do długoterminowej ochrony kapitału i wzrostu poprzez wykorzystanie możliwości inwestycyjnych, które istnieją na rynkach na całym świecie. Subfundusz będzie się koncentrował przede wszystkim na międzynarodowym papierach wartościowych i obligacjach, nie koncentrując się przy tym w szczególności na jednym regionie lub kraju.

Subfundusz może posiadać akcje i obligacje, przy czym proporcja między tymi aktywami nie jest określona, celem zapewnienia potencjału długotrwałego wzrostu Subfunduszu i gwarantowanego strumienia przychodów na pokrycie kosztów Subfunduszu. Tak więc Subfundusz może posiadać w dowolnym momencie tylko akcje lub tylko obligacje, w zależności od rozwoju sytuacji gospodarczej.

Inwestycja w Subfundusz powinna być traktowana jako średnioterminowa do długoterminowej i może nie być stosowna dla wszystkich inwestorów (zobacz czynniki ryzyka poniżej).

Subfundusz nie może inwestować w zagrożone papiery wartościowe, papiery wartościowe obciążone ryzykiem ani w zamienne papiery wartościowe ("CoCos").

5. Polityka inwestycyjna

Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, Subfundusz będzie głównie inwestować bezpośrednio lub pośrednio (wykorzystując w szczególności finansowe instrumenty pochodne) w akcje i obligacje, oraz może też inwestować w jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych związanych z obligacjami (włącznie z pochodnymi instrumentami finansowymi i ETFami) odzwierciedlające indeksy finansowe, o ile takie instrumenty kwalifikują się jako Dopuszczalne Inwestycje. Proporcje inwestycji Subfunduszu w akcje, obligacje, jednostki lub tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, pochodne instrumenty finansowe odzwierciedlające indeksy finansowe czy inne Dopuszczalne Inwestycje, nie są ustalone i mogą się różnić. Fundusz nie może inwestować w obligacje o niskim ratingu. Średnio, celem inwestycyjnym są obligacje o ratingu między A- a A+.

Pochodne instrumenty finansowe mogą obejmować, między innymi, swapy i opcje zawarte z uznanymi kontrahentami, które są albo w obrocie pozagiełdowym („OTC”) albo na giełdzie. Fundusz nie może wykorzystywać swapów całkowitego dochodu.

Subfundusz może zawierać jedną lub kilka umów na instrumenty pochodne, aby zapewnić Uczestnikom stały dochód i/lub możliwość wzrostu kapitału, jednakże te inwestycje nie stanowią jakiegokolwiek gwarancji ani ochrony na poziomie Subfunduszu. Fundusz nie będzie korzystał z żadnego rodzaju inwestycji takich jak produkty strukturyzowane typu ABS [*papiery wartościowe zabezpieczone aktywami*] i MBS [*wierzytelności zabezpieczone hipoteką*].

6. Łączna ekspozycja

Zgodnie z artykułem 42(3) Ustawy z 2010r. i Okólnikiem 11/512, łączną wartość ekspozycji określa się stosując metodę zobowiązaniową.

7. Profil typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów poszukujących ochrony kapitału i potencjalnych zysków kapitałowych ze zwrotu z Subfunduszu uzupełnionego o zmienne i niepewne korzyści przez pewien okres czasu, zabezpieczone przez jednego lub więcej uznanych kontrahentów, którzy gotowi są zaakceptować pewien stopień zmienności w czasie trwania inwestycji.

8. Profil ryzyka

Wartość Tytułów Uczestnictwa może iść w górę lub w dół, a inwestor może nie odzyskać kwoty, którą zainwestuje. Ze względu na opłatę subskrypcyjną, która może być poniesiona przy emisji Tytułów Uczestnictwa, inwestycja w Subfundusz powinna być postrzegana jako średnioterminowa do długoterminowej. Inwestycja w Subfundusz może nie być odpowiednia dla wszystkich inwestorów.

Subfundusz może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, w tym swapy, w celu skutecznego zarządzania portfelem i inwestowania. Podczas gdy ostrożne stosowanie takich instrumentów pochodnych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko odmienne od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Zwraca się uwagę uczestnikom, że wartość tytułów uczestnictwa nie jest chroniona i może ulec obniżeniu. W przypadku, gdy którykolwiek lub wszyscy pochodni kontrahenci nie wywiążą się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może wystąpić spadek ich wartości. Poziom zabezpieczeń spowoduje zmniejszenie skutków takiego niewywiązania, ale nie wyeliminuje wszelkiego ryzyka. W związku z tym, wszyscy uznani kontrahenci muszą spełniać minimalne wymagania w zakresie kwalifikacji oceny atrakcyjności inwestycyjnej dokonywanej przez uznane i renomowane agencje kredytowe będące stroną trzecią.

9. Warunki Subfunduszu

9.1. Klasa A Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	Klasa A (GBP)	Klasa A (EUR)	Klasa A (USD)	Klasa A (CHF)	Klasa A (SEK)	Klasa A (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%					
B	Waluta	GBP	EUR	USD	CHF	SEK	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 GBP	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 SEK	1.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	<p>Nie będzie dystrybucji na rzecz indywidualnych udziałowców, którzy dokonają subskrypcji tej klasy tytułów uczestnictwa.</p> <p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą automatycznie inwestowane ponownie.</p>					
G	Opłata za umorzenie	0%					
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%					

Aktualnie otwarta jest Klasa A Tytułów Uczestnictwa w GBP, EUR i PLN.

Inne Klasy A Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

9.2. Klasy B Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	B (EUR)	B (USD)	B (CHF)	B1 (GBP)	B2 (GBP)	B1 (PLN)	B2 (PLN)
A	Opłata za zamianę	0%						
B	Waluta	EUR	USD	CHF	GBP	GBP	PLN	PLN
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	50.000 EUR	50.000 USD	50.000 CHF	50.000 GBP	500.000 GBP	200.000 PLN	500.000 PLN
D	Minimalny stan posiadania	5.000 EUR	5.000 USD	5.000 CHF	5.000 GBP	50.000 GBP	20.000 PLN	100.000 PLN
E	Minimalna kwota umorzenia	1.000 EUR	1.000 USD	1.000 CHF	1.000 GBP	1.000 GBP	20.000 PLN	5.000 PLN
F	Polityka dystrybucji	<p>Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą co roku przydzielane udziałowcom, którzy dokonają subskrypcji tej Klasy Tytułów Uczestnictwa.</p> <p>Jeśli dywidendy będą poniżej progu, jaki od czasu do czasu określi Spółka Zarządzająca, to dywidendy będą automatycznie inwestowane ponownie.</p> <p>Jeśli Spółka Zarządzająca tak zadecyduje, to dywidendy mogą również być wypłacane kwartalnie.</p>						
G	Opłata za umorzenie	0%						
H	Opłata za subskrypcję	Do 5%	Do 5%	Do 5%	Do 5%	0%	Do 5%	Do 2%

Aktualnie otwarta jest Klasa B Tytułów Uczestnictwa w EUR, oraz Klasa B1 Tytułów Uczestnictwa w GBP i w PLN.

Inne Klasy B, B1 i B2 Tytułów Uczestnictwa w innych walutach nie są obecnie otwarte, ale mogą w każdej chwili zostać otwarte na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

9.3. Klasy C Tytułów Uczestnictwa

	Nazwa	C (USD)	C (PLN)	C (GBP)
A	Opłata za zamianę	0%		
B	Waluta	USD	PLN	GBP
C	Minimalna kwota subskrypcji pierwotnej	1.000 USD	1.000 PLN	1.000 GBP
D	Minimalny stan posiadania	1.000 USD	1.000 PLN	1.000 GBP

E	Minimalna liczba umarżanych Tytułów Uczestnictwa	1 Tytuł Uczestnictwa
F	Polityka dystrybucji	Dywidendy i przychody wygenerowane w wyniku polityki inwestycyjnej będą co roku przydzielane udziałowcom, którzy dokonają subskrypcji tej Klasy Tytułów Uczestnictwa. Jeśli dywidendy będą poniżej progu, jaki od czasu do czasu określi Spółka Zarządzająca, to dywidendy będą automatycznie inwestowane ponownie. Jeśli Spółka Zarządzająca tak zadecyduje, to dywidendy mogą również być wypłacane kwartalnie
G	Opłata za umorzenie	0%
H	Opłata za subskrypcję	0%

Klasa C nie jest obecnie otwarta, ale może w każdej chwili zostać otwarta na mocy zwyczajnej uchwały Zarządu podjętej w drodze uchwały obiegowej.

Tytuły Uczestnictwa Klasy C są w pełni przenoszalne na inwestorów oraz będą notowane na takich giełdach papierów wartościowych, jakie Zarząd może od czasu do czasu wybrać.

W ramach notowania na giełdzie papierów wartościowych Tytułów Uczestnictwa Klasy C, jeden lub więcej członków tej giełdy mogą być wybrani przez Zarząd do pełnienia funkcji animatora rynku oferującego ceny, po których Tytuły Uczestnictwa Klasy C mogą być zakupione lub sprzedane przez inwestorów. Procedury subskrypcji i umarżania Tytułów Uczestnictwa Klasy C inwestorzy mogą otrzymać bezpłatnie Delegowanego Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego.

Spread pomiędzy ceną kupna i sprzedaży Tytułów Uczestnictwa Klasy C może być kontrolowany i regulowany przez właściwy organ giełdowy.

Zatwierdzenie szczegółów dopuszczenia do obrotu zgodnie z wymogami notowania na danej giełdzie nie stanowi zapewnienia czy oświadczenia takiej giełdy papierów wartościowych w zakresie kompetencji animatora rynku lub adekwatności informacji zawartych w prospekcie emisyjnym albo przydatności Tytułów Uczestnictwa Klasy C dla inwestycji lub innych celów.

Szczególne uwagi dotyczące ryzyka dla Tytułów Uczestnictwa Klasy C: Notowania

Nie można mieć pewności czy notowanie na jakiejś giełdzie papierów wartościowych, o które będzie wnioskował Fundusz, zostanie osiągnięte i/lub utrzymane alby czy warunki notowania się nie zmienią. Ponadto, obrót Tytułami Uczestnictwa Klasy C na giełdzie może zostać wstrzymany zgodnie z zasadami tej giełdy papierów

wartościowych z powodu warunków rynkowych, a inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać swoich Tytułów Uczestnictwa Klasy C dopóki obrót nie zostanie wznowiony.

10. Zamiana:

Z wyjątkiem Tytułów Uczestnictwa Klasy C, Tytuły Uczestnictwa tego Subfunduszu mogą być wymieniane lub podlegać zamianie na Tytuły Uczestnictwa innych Klas lub Subfunduszy, (jeśli będą), o ile będą w pełni dotrzymane warunki tej innej Klasy.

11. Opłata na rzecz Spółki Zarządzającej:

Spółka Zarządzająca będzie otrzymywała od Subfunduszu opłatę, która będzie wyliczana i płacona co miesiąc. Opłata będzie na redukującej skali opłat, oparta o wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec każdego miesiąca i nie przekroczy 1,75% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku. Jednakże, należna opłata podlega minimalnemu wymiarowi miesięcznej opłaty w kwocie 5.000 EUR.

12. Opłaty na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego oraz wszelkie inne koszty:

Subfundusz będzie obciążany opłatami na rzecz Banku Depozytariusza, zewnętrznego Audytora, Agenta Płatniczego, Agenta Administracyjnego oraz Agenta Rejestrowego i Agenta Transferowego, jak również wszelkimi innymi regularnymi kosztami wyliczanymi i narastającymi codziennie, a płatnymi comiesięcznie z dołu, w całkowitej sumie, nie przekraczającej 2% wartości aktywów netto Subfunduszu.

13. Rozważania podatkowe:

Proszę zajrzeć do sekcji Prospektu „Opodatkowanie”.

14. Czynniki ryzyka:

Fundusze inwestycyjne

Z wyjątkiem funduszy inwestycyjnych, które są powiązane z Funduszem poprzez wspólny zarząd lub kontrolę lub poprzez istotny bezpośredni lub pośredni stan posiadania, lub są zarządzane przez podmiot powiązany ze Spółką Zarządzającą, inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne mogą podlegać opłatom za subskrypcję i umorzenie.

Inwestycje Subfunduszu w fundusze inwestycyjne będą przedmiotem opłat za zarządzanie i innych kosztów obciążających taki fundusz inwestycyjny. W rezultacie Uczestnicy mogą ponosić opłaty za zarządzanie i inne koszty pobierane zarówno na poziomie Subfunduszu jak i funduszu inwestycyjnego, w który inwestuje Subfundusz. Jeśli Spółka Zarządzająca będzie

w stanie wynegocjować zmniejszenie takich opłat, to wszelkie takie zniżki będą wyłącznie na korzyść Subfunduszu.

Korzystanie z pochodnych instrumentów finansowych

Podczas gdy ostrożne stosowanie takich pochodnych instrumentów finansowych może być korzystne, pochodne instrumenty finansowe niosą za sobą ryzyko, które w pewnych przypadkach może być większe od ryzyka związanego z bardziej tradycyjnymi inwestycjami.

Ryzyko kontrahenta

Subfundusz może mieć ekspozycję kredytową z jednym lub kilkoma kontrahentami z racji swoich pozycji inwestycyjnych. W takim stopniu, w jakim kontrahent nie wywiąże się ze swoich obowiązków, a Subfundusz będzie opóźniany lub uniemożliwi mu się wykonywanie jego praw w odniesieniu do inwestycji w jego portfelu, to może on doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, stracić przychody i ponieść koszty dowiedzenia swoich praw. Takie ryzyko się zmniejsza dzięki temu, że kontrahent zabezpiecza te obowiązki, tym samym rozkładając ryzyko w dostatecznym stopniu.

Ryzyko walutowe

Waluta rachunku danej Klasy Tytułów Uczestnictwa wskazuje wyłącznie walutę, w której jest wyliczana wartość aktywów netto danej Klasy Tytułów Uczestnictwa, a nie walutę inwestycji Klasy Tytułów Uczestnictwa. Inwestycje są dokonywane w Walucie Bazowej Subfunduszu, a inwestorzy w każdej Klasie Tytułów Uczestnictwa innej niż Waluta Bazowa Subfunduszu mogą mieć różne zwroty z inwestycji. Subfundusz może, lecz nie jest do tego zobowiązany, zastosować techniki hedgingowe by poprawić zwroty inwestorów w innych walutach niż Waluta Bazowa. W niektórych przypadkach, efekt hedgingu walutowego może nie ochronić inwestorów przed wszystkimi ruchami walut.