

SEG FUND 2025

**SZCZEGÓŁOWY PROSPEKT
INFORMACYJNY**

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| SEG FUND 2025 | 3 |
| PROSPEKT SKRÓCONY | 3 |
| CZĘŚĆ STATUTOWA..... | 3 |
| KRÓTKA PREZENTACJA | 3 |
| INFORMACJE DOT. INWESTOWANIA I ZARZĄDZANIA..... | 3 |
| KLASYFIKACJA | 3 |
| FUNDUSZ FUNDUSZY | 3 |
| CEL INWESTYCYJNY..... | 3 |
| OPIS RENTOWNOŚCI FUNDUSZU | 3 |
| PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW | 4 |
| STRATEGIA INWESTOWANIA | 4 |
| DANE DOTYCZĄCE KOSZTÓW, OPŁAT I OPODATKOWANIA..... | 8 |
| KOSZTY I OPŁATY | 8 |
| OPODATKOWANIE..... | 8 |
| DANE DOTYCZĄCE DYSTRYBUCJI..... | 8 |
| WARUNKI ZAPISU I WYCOFANIA | 8 |
| DZIEŃ BILANSOWY | 8 |
| PODZIAŁ ZYSKU | 8 |
| DATA I CZĘSTOTLIWOŚĆ OBLICZANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU PRZYPADAJĄCEJ NA JEDNOSTKĘ | 8 |
| MIEJSCE I WARUNKI PUBLIKACJI LUB OGŁOSZENIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU PRZYPAD. NA JEDN. | 9 |
| WALUTA UDZIAŁÓW | 9 |
| DATA ZAŁOŻENIA | 9 |
| POCZĄTKOWA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU PRZYPADAJĄCA NA JEDNOSTKĘ..... | 9 |
| INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE..... | 9 |
| DODATKOWE INFORMACJE DLA INWESTORÓW W REPUBLICIE FEDERALNEJ NIEMIEC | 10 |
| CZĘŚĆ STATYSTYCZNA | 11 |
| SEG FUND 2025 | 12 |
| OPIS SZCZEGÓŁOWY..... | 12 |
| INFORMACJE OGÓLNE | 12 |
| FORMA UCITS | 12 |
| ORGANIZACJE DZIAŁAJĄCE NA RZECZ FUNDUSZU | 12 |
| SPOSÓB FUNKCJONOWANIA I ZARZĄDZANIE..... | 13 |
| INFORMACJE OGÓLNE | 13 |
| SZCZEGÓLNE POSTANOWIENIA | 13 |
| OPIS RENTOWNOŚCI FUNDUSZU | 13 |
| PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW | 14 |
| DANE DOTYCZĄCE DYSTRYBUCJI..... | 18 |
| PRZEPISY W ZAKRESIE LOKAT | 18 |
| PRZEPISY DOTYCZĄCE WYCENY I BILANSOWANIA MAJĄTKU | 19 |
| DODATKOWE INFORMACJE DLA INWESTORÓW W REPUBLICIE FEDERALNEJ NIEMIEC | 20 |
| SEG FUND 2025 | 21 |
| REGULAMIN ZARZĄDZANIA..... | 21 |

CZEŚĆ STATUTOWA

KRÓTKA PREZENTACJA

KOD ISIN
FR0010809152

NAZWA
SEG FUND 2025

FORMA PRAWNA
Fonds Commun de Placement (FCP) wg prawa francuskiego, założony we Francji.

SUBFUNDUSZE / FUNDUSZE POWIĄZANE (FEEDER)
Nie.

SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

CENTRALNE MIEJSCE ZBIERANIA WNIOSKÓW O SUBSKRYPCJĘ I WYCOFANIE UDZIAŁÓW ORAZ ICH REJESTRACJI
SOCIETE GENERALE

PRZEWIDYWANY OKRES TRWANIA
Niniejszy fundusz został założony na okres trwania wynoszący 15 lat.

BANK DEPOZYTOWY
SOCIETE GENERALE

REWIDENT DS. ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
ERNST & YOUNG ET AUTRES

SPÓŁKA DYSTRYBUCYJNA
SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING

DORADCA W ZAKRESIE AKTYWÓW
SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH
INNI PEŁNOMOCNICZY
Firma SGSS NET ASSET VALUE jest odpowiedzialna za sprawozdawczość finansową funduszu.

INFORMACJE DOT. INWESTOWANIA I ZARZĄDZANIA

KLASYFIKACJA

Fundusz zrównoważony

GWARANCJA

Gwarancja pełnej spłaty kapitału (przed potrąceniem agio) dla posiadających jednostki (udziały) do 24 stycznia 2025 r. i subskrybujących je po referencyjnej wartości aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę.

FUNDUSZ FUNDUSZY

Do 100% wartości aktywów netto funduszu.

CEL INWESTYCYJNY

Celem inwestycyjnym funduszu SEG FUND 2025 (zwanego poniżej „Funduszem/FCP”) jest zapewnienie na koniec okresu trwania przypadającego w dniu 24 stycznia 2025 r. posiadaczom jednostki:

- zaangażowania w dwa rodzaje lokat: lokat o wysokim ryzyku i lokat o niskim ryzyku. W celu jego uzyskania fundusz stosuje technikę zarządzania opartą na strategii tzw. zabezpieczenia portfela (opis w sekcji „Strategia inwestowania”).
 - Lokaty o wysokim ryzyku składają się z portfela UCITS – instrumentów udziałowych, obligacji i zdywersyfikowanych aktywów;
 - Lokaty o niskim ryzyku obejmują lokaty pieniężne i/lub lokaty obligacyjne.
- gwarancji kapitału w wysokości najwyższej spośród trzech następujących wartości: 100% wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę na dzień 22 stycznia 2010 r. lub najwyższej wartości spośród referencyjnych wartości aktywów funduszy lub kwoty 121,66 euro.

Referencyjna wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę jest wartością aktywów netto funduszu ustaloną w ostatnim dniu roboczym danego roku i w drugą środę każdego miesiąca kalendarzowego lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, w kolejnym dniu roboczym. Dzień uznawany jest za roboczy wówczas, gdy wg francuskiego kodeksu pracy i kalendarza giełdowego na żadnej z giełd strefy euro nie jest dniem wolnym od pracy.

OPIS RENTOWNOŚCI FUNDUSZU

Technika stosowana podczas zarządzania nazywana jest techniką „zabezpieczenia portfela” lub zarządzaniem z buforem bezpieczeństwa.

Ten rodzaj zarządzania stosowany jest w przypadku posiadaczy udziału, którzy zamiast pełnego zwrotu zainwestowanego kapitału (po zapłacie agio) akceptują jedynie częściowe czerpanie zysków z tytułu pozytywnych zmian wartości rynku akcji i stóp procentowych.

¹ z ang. *Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities*, instytucje zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe

PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW

| ZALETY | WADY |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> Gwarancja zapewnia każdemu posiadaczowi udziałów dokonującemu subskrypcji w wysokości wartości referencyjnej aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę splatę zainwestowanego kapitału na koniec okresu trwania. Fundusz dysponuje mechanizmem systematycznego dostosowywania, który pozwala mu na ochronę posiadacza udziałów przed utratą wartości ryzykownych lokat i konsolidację oraz zabezpieczenie zysków w przypadku silnego wzrostu ich wartości, jak również optymalizację inwestycji w ryzykowne lokaty. | <ul style="list-style-type: none"> Wysokość inwestycji w ryzykowne lokaty nie jest ustalona i może być równa zero. W tym przypadku fundusz byłby przekształcony w wartości pieniężne, a tym samym niewrażliwy na – również pozytywne – zmiany wartości ryzykownych aktywów. Gwarancja kapitałowa przysługuje tylko posiadaczom udziałów, którzy dysponują udziałami do końca okresu trwania przypadającego na dzień 24 stycznia 2025 r. i dokonali subskrypcji w wysokości wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę. Aby zapewnić posiadaczowi udziałów gwarancję kapitałową w wysokości maksymalnej referencyjnej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, może on czerpać zyski z pozytywnych zmian wartości na rynku akcji i stóp procentowych tylko częściowo. |

WSKAŹNIK REFERENCYJNY

Ze względu na cel inwestycyjny i stosowaną strategię w przypadku tego funduszu nie można zaproponować odpowiedniego wskaźnika referencyjnego.

STRATEGIA INWESTOWANIA

Podstawę techniki zarządzania stanowi metoda nazywana zabezpieczeniem portfela, która polega na regularnym i systematycznym dostosowywaniu jego podziału na aktywa ryzykowne i nieryzykowne, przy czym te ostatnie umożliwiają zapewnienie przyrzeczonej gwarancji.

Docelowa wartość ekspozycji na ryzykowne aktywa jest obliczana podczas każdego dostosowania za pomocą równania, którego wynik stanowi różnicę pomiędzy wartością funduszu, wartością gwarancji udzielonej lokującym kapitał i zmiennym współczynnikiem zależnym od ryzyka związanego z ryzykownym aktywem, a szczególnie od historycznych wahań jego wartości. Współczynnik ten wynosi od 0 do 4.

Jeśli jednak menedżer przewiduje wystąpienie szczególnego ryzyka lub sytuacji, które czynią koniecznym lub umożliwiają zwiększenie lub zmniejszenie udziału ryzyka funduszu, może on w każdej chwili odstąpić od uwzględniania tej wartości.

Im bardziej portfel wykazuje w ramach tego zarządzania pozytywne zmiany wartości, a jego wartość oddala się tym samym od wartości gwarancji portfela, tym silniej będzie on angażowany w ryzykowne aktywa. Natomiast w przypadku, gdy wartość portfela zbliża się do wartości gwarancji portfela, portfel ten, w celu zapewnienia gwarancji, będzie mniej angażowany w ryzykowne aktywa.

Prezentowana technika zarządzania umożliwia zatem zapewnienie lokującym kapitał czerpania korzyści z gwarancji i zoptymalizowanego przydziału środków do ryzykownych aktywów. Uniemożliwia ona jednak zagwarantowanie stałej stopy udziału. Końcowy wynik zależy głównie od zmian wartości ryzykownych aktywów w trakcie okresu trwania, wahań wartości ryzykownych aktywów oraz od zmian stóp procentowych.

WYKORZYSTYWANE AKTYWA

Fundusz posiada formę funduszu funduszy. Angażuje się on w dwa rodzaje aktywów:

- Aktywa nieryzykowne, „Aktywa nieryzykowne”; składają się na nie skrypty dłużne lub UCITS dokonujące lokat w wartościach pieniężnych lub gwarantowanych, z niskim ryzykiem i/lub bezpośrednio nabyte papiery dłużne państw europejskich i/lub transakcje depozytowego zabezpieczenia kredytu oraz wkłady. Menedżer może również skorzystać ze swapu procentowego bądź innych swapów, które wraz z posiadanymi aktywami mogą zapewnić zwrot w postaci środków pieniężnych lub prawa gwarantowanego w dokumencie na mocy prawa zobowiązaniowego.
- Aktywa ryzykowne, „Aktywa ryzykowne”; składają się na nie głównie udziały, skrypty dłużne i zdywersyfikowane aktywa UCITS.

Z koszykiem aktywów ryzykownych związane jest wysokie ryzyko. Dlatego określone fundusze UCITS mogą zostać narażone na ryzyko kursowe.

Zaangażowanie w aktywa ryzykowne utrzymywane jest na poziomie poniżej 100% wartości aktywów funduszu.

Zaangażowanie w ryzykowne aktywa może polegać w szczególności na zawieraniu na rynkach uregulowanych (francuskim lub zagranicznych) warunkowych i bezwarunkowych transakcji terminowych oraz transakcji pozagiełdowych na bazie UCITS lub francuskich bądź zagranicznych indeksów obligacji lub akcji.

Spółka zarządzająca w pierwszej kolejności będzie się starała zachować poniższy podział środków.

Jeśli jednak taka struktura nie będzie już umożliwiała stosowania się do regulacji prawnych obowiązujących w odniesieniu do funduszy oraz wskaźników, spółka zarządzająca zastąpi instrumenty UCITS w przypadkach, w których doszło do przekroczenia, instrumentami UCITS o tym samym ryzyku.

| Nazwa funduszu | Kod ISIN | Waluta | Waga |
|---|--------------|--------|---------|
| Goldman Sachs US Core | LU0065004045 | USD | 16,50 % |
| Schroder ISF Japanese Equities | LU0012050562 | JPY | 1,20 % |
| Skandia MLGF Pacific Equity | IE0005264431 | USD | 9,00 % |
| Skandia Global Funds European Opportunities_Class A | IE0031387719 | EUR | 2,10 % |
| INVECO Pan European Equity | LU0028118809 | EUR | 9,10 % |
| Gartmore Continental Europe | LU0113993124 | EUR | 8,75 % |
| SGF JPMF Japan | IE0005264654 | JPY | 3,00 % |
| Axa Rosenberg Japan Equity - Class A JPY | IE0008366589 | JPY | 1,80 % |
| T rowe Price US Large Cap Growth A class | LU0174119429 | USD | 16,50 % |
| Montanaro European Smaller Companies | IE00B1FZRP01 | EUR | 2,45 % |

| | | | |
|---|--------------|-----|-----------------|
| Alliance Bernstein European Value | LU0124675678 | EUR | 4,38 % |
| Baring Europa | IE0000829121 | USD | 4,38 % |
| Schroder UK Alpha Plus | GB0031440133 | GBP | 3,85 % |
| Skandia US Large Cap Value Fund (Epoch) | IE00B1HN2Y60 | USD | 17,00 % |
| RAZEM | | | 100,00 % |

Poza tym spółka zarządzająca może zastosować się do rad i sposobu postępowania stosowanego przez SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH i zastrzega sobie prawo do całkowitego lub częściowego zastąpienia instrumentów UCITS znajdujących się w koszyku aktywów ryzykownych.

Od daty wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę (od 22 stycznia 2010 r.) włącznie spółka zarządzająca postępuje zgodnie z opisaną powyżej polityką w zakresie lokat. Zaangażowanie w ryzykowne instrumenty UCITS przewidziane na ten dzień wynosi 80%. Od tej wartości procentowej mogą nastąpić pewne odchylenia w górę lub w dół, w szczególności zgodnie z długoterminowymi stopami procentowymi na dzień 22 stycznia 2010 r.

Menedżer, aby móc dotrzymać gwarancji na koniec okresu trwania, tj. 24 stycznia 2025 r., zastrzega sobie prawo do zmniejszenia w koszyku części, na którą składają się ryzykowne aktywa, do 0%.

Przykłady:

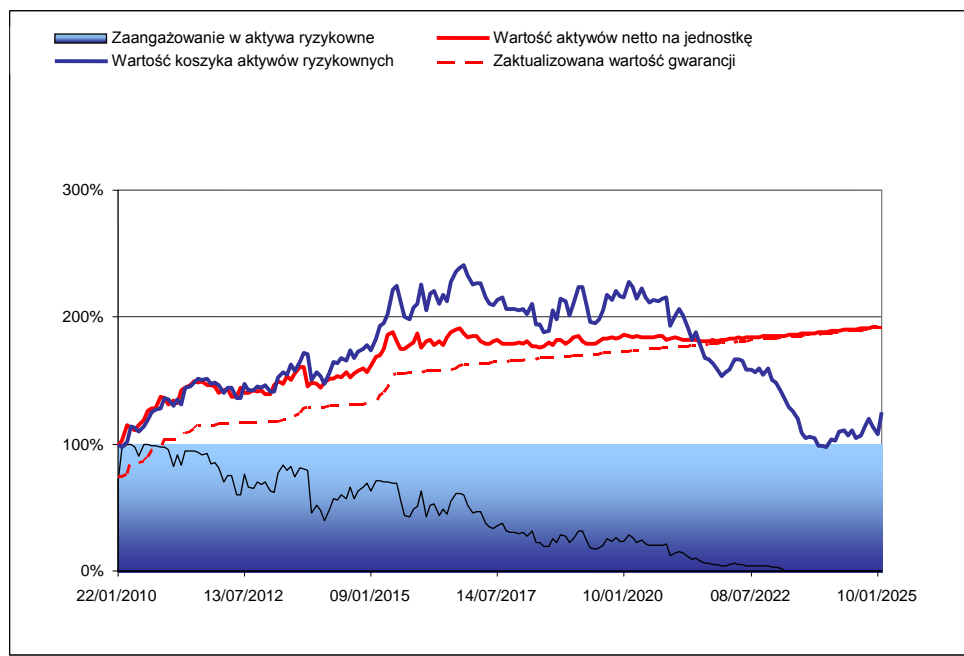
Przykłady służą jedynie jako podstawa przedstawienia mechanizmu. W żadnym wypadku nie stanowią informacji o przeszłych, obecnych i przyszłych zmianach wartości funduszu.

PRZYPADEK KORZYSTNY

Formą zmian ryzykownych aktywów korzystną dla funduszu jest forma, w przypadku której wartość ryzykownych aktywów początkowo rośnie, a na koniec okresu trwania funduszu maleje.

W przypadku tej konstelacji zastosowanie mechanizmu systematycznego dostosowania spowodowałoby podniesienie przez fundusz zaangażowania przy początkowym wzroście wartości ryzykownych aktywów do 100% w celu pełnego czerpania korzyści z tego wzrostu wartości. Ten sam mechanizm doprowadziłby do zabezpieczenia przez fundusz zysków przy zmniejszeniu wartości ryzykownych aktywów pod koniec okresu trwania oraz zmniejszenia zaangażowania. Zmiany wartości funduszu mogłyby nawet być zmianami w istotnym stopniu korzystniejszymi w porównaniu do zmian w lokatach dokonanych wyłącznie w ryzykowne aktywa.

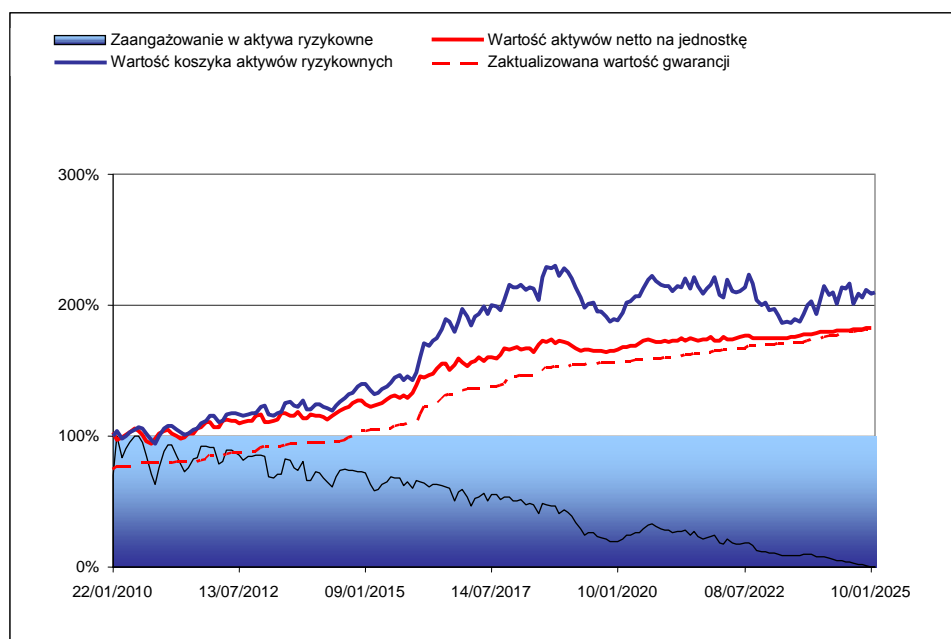
W prezentowanym przykładzie lokujący kapitał, który zainwestował 100 euro w wyemitowany fundusz, uzyskałby, pod warunkiem posiadania udziałów do 24 stycznia 2025 r., wartość odsprzedaży udziałów wynoszącą 192,11 euro, tzn. zysk w wysokości 92% pierwotnej inwestycji. Odpowiedni przychód roczny wyniósłby 4,45%.



PRZYPADEK ŚREDNIO KORZYSTNY

Formą zmian wartości ryzykownych aktywów średnio korzystną dla funduszu jest taka forma, w przypadku której wartość ryzykownych aktywów początkowo maleje, a na koniec okresu trwania funduszu rośnie. W ramach takiej konstelacji ze względu na mającą miejsce na początku i w fazie środkowej bessę zmniejsza się ryzyko finansowe funduszu, co uniemożliwia czerpanie przez niego zysków ze zwykłych ryzykownych aktywów mającej miejsce w drugiej połowie okresu jego trwania.

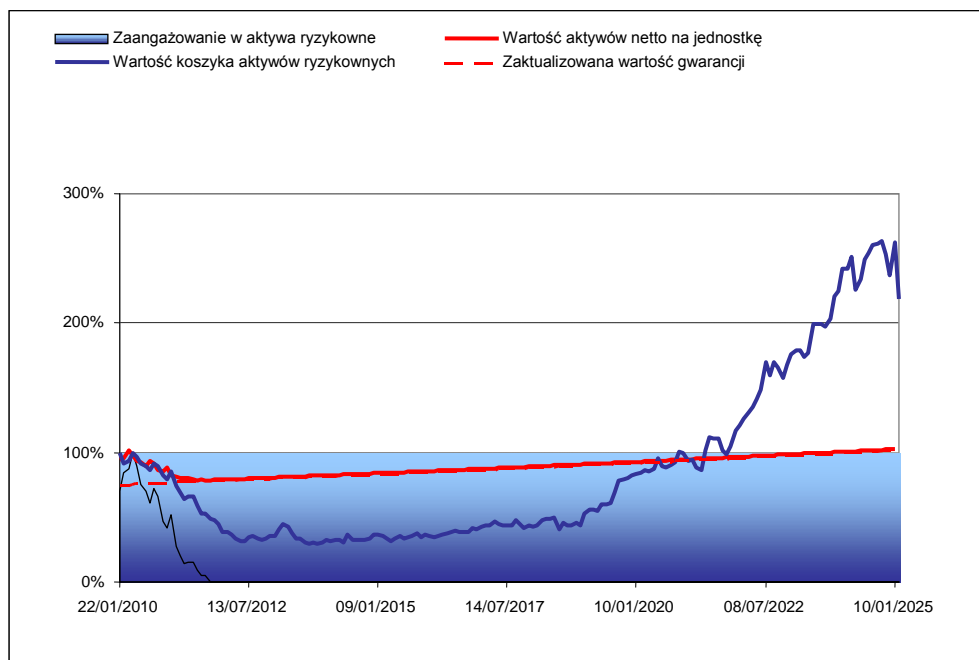
W prezentowanym przykładzie lokujący kapitał, który zainwestował 100 euro w wyemitowany fundusz, uzyskałby, pod warunkiem posiadania udziałów do 24 stycznia 2025 r., wartość odsprzedaży udziałów wynoszącą 182 euro, tzn. zysk w wysokości 82%. Odpowiedni przychód roczny wyniósłby 4,08%.



PRZYPADEK NIEKORZYSTNY

Niekorzystną formą zmian wartości ryzykownych aktywów funduszu jest forma, w przypadku której wartość ryzykownych aktywów na początku mocno spada, a na koniec okresu trwania mocno rośnie. W ramach takiej konstelacji zaangażowanie funduszu zmniejsza się z powodu początkowego zmniejszenia wartości, co uniemożliwia mu czerpanie zysków z ewentualnego zwiększenia wartości ryzykownych aktywów.

W prezentowanym przykładzie lokujący kapitał, który zainwestował 100 euro w wyemitowany fundusz (bez agio), uzyskałby, pod warunkiem posiadania udziałów do 24 stycznia 2025 r., wartość odsprzedaży udziałów wynoszącą 122,18 euro. Odpowiedni przychód roczny wyniósłby zatem 1,48%.



PROFIL RYZYKA

Środki pieniężne są lokowane głównie w instrumenty finansowe wybrane przez spółkę zarządzającą. Instrumenty te podlegają zmianom i nieprzewidywalnym czynnikom występującym na rynkach.

Ryzyko rynkowe związane ze zmianami wartości koszyka ryzykownych aktywów:

Posiadający udziały jest narażony na ryzyka rynków akcji i papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w związku z koszykiem ryzykownych aktywów. Zakres tych ryzyk z biegiem czasu może wahać się w zależności od zmian wartości funduszu i udziału w całości aktywów ulokowanych w koszyku ryzykownych aktywów.

Stąd fundusz posiada profil średniego ryzyka, który może zmieniać się w zależności od zmian wartości funduszu i stać się profilem niskiego ryzyka ze względu na przeniesienie środków z koszyka ryzykownych aktywów do koszyka nierzykownych aktywów.

Ryzyko walutowe związane z koszykiem ryzykownych aktywów

Koszyk ryzykownych aktywów może podlegać bezpośrednio i pośrednio ekspozycji na ryzyko walutowe. Taka sytuacja ma miejsce wówczas, gdy waluta instrumentów UCITS, które wchodzi w jego skład, jest różna od waluty funduszu lub gdy niektóre z ich lokat są realizowane w innej walucie niż waluta funduszu. Obniżenie wartości waluty ryzykownych aktywów spowodowałoby spadek wartości aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę.

Ryzyko utraconych szans:

W przypadku gdy udział środków funduszu ulokowanych w koszyku ryzykownych aktywów mocno spada albo w celu ich przeniesienia do koszyka aktywów nierzeczywistych, albo dotrzymania wymaganej wysokości zabezpieczenia funduszu na mocy kontraktów terminowych w sytuacji kryzysu rynkowego, posiadający udziały czerpałby zyski z ewentualnego późniejszego zwiększenia wartości ryzykownych aktywów jedynie w wąskim zakresie. W scenariuszu rynkowym, w którym wartość UCITS w trakcie okresu trwania produktu mocno spada lub w scenariuszu kryzysu rynkowego, w którym wartość tego koszyka szacowana przez menedżera w jednym dniu mocno spada, po czym ponownie rośnie, a na koniec okresu trwania funduszu wykazuje pozytywne zmiany, posiadający udziały czerpałby z tych zmian znikome zyski bądź nie czerpałby ich w ogóle.

Ogólnie rzecz biorąc, można powiedzieć, że wysokość udziału środków ulokowanych w koszyku ryzykownych aktywów nie jest z góry ustalona, lecz zależy m.in. od zmian wartości tego koszyka w okresie trwania funduszu.

Ryzyko stóp procentowych:

Posiadający udziały może być narażony na wahania stóp procentowych pozagiełdowych terminowych instrumentów finansowych (swapów procentowych i opcji na swapy procentowe) w przypadku zamknięcia przez fundusz określonego instrumentu w celu zagwarantowania zabezpieczenia na koniec okresu trwania oraz uczynienie funduszu niewrażliwym na ryzyka związane z koszykiem ryzykownych aktywów.

Ryzyka inflacyjne:

Posiadający udziały jest narażony przez fundusz na ryzyko inflacyjne.

Ryzyka rynkowe

W innych dniach niż data wykorzystania gwarancji wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę podlega czynnikom rozwoju rynków i ryzykom związanym z każdą z lokat. Wartość aktywów netto funduszu może zarówno rosnąć, jak i spadać.

Ponieważ okres trwania funduszu wynosi 15 lat, posiadacze udziałów funduszu powinni traktować swoje lokaty jako lokaty o okresie trwania wynoszącym 15 lat i upewnić się, że okres ten jest właściwy z perspektywy ich sytuacji ogólnej i finansowej.

Ryzyka związane z kontrahentami

Z powodu zastosowania instrumentów finansowych obejmujących transakcje terminowe, zawierane z bankami, fundusz wystawiony jest też na ryzyko związane z kontrahentami. Polega ono na tym, że dany bank może nie być w stanie wypełnić podjętych zobowiązań z tytułu tych instrumentów finansowych. Ryzyko związane z kontrahentami z tytułu stosowania instrumentów finansowych zawierających transakcje terminowe dla każdej strony przeciwnej ogranicza się do 10% wartości aktywów netto funduszu.

GWARANCJA LUB OCHRONA

INSTYTUCJA UDZIELAJĄCA GWARANCJI: SOCIÉTÉ GÉNÉRALE.

Zobowiązanie wobec funduszu przejęte przez Société Générale odnosi się do aktywów netto funduszu na koniec okresu trwania, tzn. w dniu 24 stycznia 2025 r.

Każdy udziałowiec, żądający na koniec okresu trwania tzn. w dniu 24 stycznia 2025 r. wycofania udziałów, ma prawo, niezależnie od czasu subskrypcji swoich udziałów, do gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę, która odpowiada najwyższej z trzech następujących kwot:

- (a) 100% początkowej wartości aktywów netto na jednostkę funduszu w dniu 22 stycznia 2010 r.,
- (b) najwyższa referencyjna wartość aktywów netto na jednostkę funduszu, ustalona pomiędzy 22 stycznia 2010 r. a 24 stycznia 2025 r.,
- (c) 121,66 euro.

Gwarancja pełnej spłaty kapitału (przed potrąceniem agio) przysługuje tylko posiadaczom udziałów, subskrybujących je po referencyjnej wartości aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę i utrzymujących je do 24 stycznia 2025 r.

Przy czym:

Referencyjna wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę jest wartością aktywów netto funduszu przypadającą na jednostkę ustaloną na ostatni dzień roboczy roku i drugą środę każdego miesiąca kalendarzowego lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, kolejny dzień roboczy. Dzień uznawany jest za roboczy wówczas, gdy wg francuskiego kodeksu pracy i kalendarza giełdowego na żadnej z giełd strefy euro nie jest dniem wolnym od pracy.

Posiadacze udziałów, którzy niezależnie od momentu subskrypcji udziałów żądają ich wycofania w innym czasie niż na koniec okresu trwania, tzn. w dniu 24 stycznia 2025 r., nie korzystają z gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę.

Jeśli majątek netto funduszu okazuje się na koniec okresu trwania niewystarczający do tego, aby wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę była równa gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, Société Générale, w celu zapewnienia zabezpieczenia, wypłaca funduszowi brakującą kwotę.

Ze względu na zmiany zachodzące na rynku wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę ustalona na inny dzień niż końcowy dzień okresu trwania funduszu może różnić się od gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, ustalonej na koniec okresu trwania, tzn. na dzień 24 stycznia 2025 r.

Na koniec okresu trwania funduszu spółka zarządzająca dokonuje na rzecz posiadaczy udziałów zwrotu pieniężnego zgodnie z warunkami określonymi w regulaminie zarządzania.

MOŻLIWI SUBSKRYBENCI I PROFIL TYPOWEGO INWESTORA

Fundusz jest otwarty dla wszystkich subskrybentów. Jego podstawowym zadaniem jest zabezpieczenie realizacji umów w zakresie ubezpieczenia na życie powiązanego z funduszem towarzystwa ubezpieczeniowego SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING.

Profil ryzyka funduszu określa, że fundusz jest odpowiedni do subskrypcji przez posiadających udziały angażujących się na rynkach akcji i papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu i chcących jednocześnie czerpać zyski ze stuprocentowej gwarancji swojej lokaty (na podstawie lokaty o wartości z dnia 22 stycznia 2010 r. lub jednej z ustalonych raz w miesiącu referencyjnych wartości aktywów netto bądź wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, ustalonej w ostatnim dniu roboczym roku (każdorazowo bez uwzględnienia agio)).

Odpowiednia wysokość kwoty lokowanej w fundusz zależy od indywidualnej sytuacji inwestora. Aby ją ustalić, musi on uwzględnić swój stan posiadania i/lub majątek prywatny, zapotrzebowanie na środki pieniężne istniejące w danej chwili i w okresie trwania funduszu, jak również odpowiedź na pytanie, czy jest gotowy ponieść ryzyko, czy też preferuje bezpieczne lokaty. Zalecamy dostateczne zdywersyfikowanie lokat. Dzięki niemu inwestor nie jest narażony wyłącznie na ryzyka dotyczące funduszu.

Każdy posiadacz udziałów powinien zatem rozważyć swoją indywidualną sytuację z doradcą majątkowym.

Zalecany okres trwania lokaty wynosi 15 lat, tzn. do końca okresu trwania funduszu.

DANE DOTYCZĄCE KOSZTÓW, OPŁAT I OPODATKOWANIA

KOSZTY I OPŁATY

AGIO I OPŁATY ZA WYCOFANIE

Agio jest doliczane do ceny emisji placanej przez lokującego kapitał, natomiast opłaty za wycofanie potrącane z ceny wycofania. Agio i opłaty za wycofanie pobierane przez fundusz służą pokryciu kosztów ponoszonych przez fundusz w trakcie lokowania powierzonych mu środków lub likwidacji lokaty. Część agio i opłat za wycofanie niepobierana przez fundusz przepływa do spółki zarządzającej lub dystrybucyjnej.

| Opłaty obciążające lokującego kapitał w przypadku zapisów i wycofań | Podstawa naliczenia | Stawka |
|---|---|----------------------------------|
| Agio niepobierane przez fundusz | Wartość aktywów netto funduszu na jednostkę x liczba udziałów | Maks. 6% ze wszystkimi podatkami |
| Agio (pobierane przez fundusz) | Wartość aktywów netto funduszu na jednostkę x liczba udziałów | Nie dotyczy |
| Opłata za wycofanie niepobierana przez fundusz | Wartość aktywów netto funduszu na jednostkę x liczba udziałów | Nie dotyczy |
| Opłata za wycofanie pobierana przez fundusz | Wartość aktywów netto funduszu na jednostkę x liczba udziałów | Nie dotyczy |

KOSZTY OPERACYJNE I KOSZTY ADMINISTRACYJNE

Te koszty, z wyjątkiem kosztów transakcyjnych, tworzą całość kosztów, którymi bezpośrednio obciążony jest fundusz. Koszty transakcyjne obejmują opłaty za pośrednictwo (prowizje maklerskie, podatki giełdowe itd.) oraz ewentualną prowizję od sprzedaży, która może być pobierana w szczególności przez bank-depozytariusz i spółkę zarządzającą. Do kosztów operacyjnych i administracyjnych mogą być doliczane:

- prowizje zależne od wyniku (wynagrodzenie spółki zarządzającej w przypadku przekroczenia przez fundusz wartości docelowych, którego kosztami obciążony jest tym samym fundusz),
- prowizje od sprzedaży obciążające fundusz,
- koszty transakcyjne doliczane są funduszowi do faktury,
- część przychodów pochodzących z handlu pożyczkami pod zastaw papierów wartościowych i umowami odkupu papierów wartościowych.

Bliższe dane dotyczące kosztów, którymi rzeczywiście jest obciążony fundusz, zawarte są w części B uproszczonego prospektu.

| Koszty ponoszone przez fundusz | Podstawa naliczenia | Stawka |
|--|---------------------|---------------------------|
| Koszty operacyjne i administracyjne (ze wszystkimi podatkami) ⁽¹⁾ | Aktywa netto | Maksymalnie 1,70% rocznie |
| Prowizja zależna od wyniku | Aktywa netto | Nie dotyczy |

⁽¹⁾ wraz ze wszystkimi kosztami poza kosztami transakcyjnymi, prowizjami zależnymi od wyniku i kosztami w powiązaniu z lokatami w UCITS lub funduszami inwestycyjnymi

Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania lokat w UCITS, w przypadku których opłaty za zarządzanie nie przekraczają 1,50% aktywów netto rocznie bez podatku i niepobierana jest opłata za wycofanie oraz agio.

OPODATKOWANIE

W zależności od obowiązujących przepisów podatkowych ewentualne zwiększenia wartości oraz przychody związane z posiadaniem udziałów funduszu mogą podlegać opodatkowaniu. Zaleca się zasięgnąć informacji w tym zakresie w spółce dystrybucyjnej funduszu.

DANE DOTYCZĄCE DYSTRYBUCJI

WARUNKI ZAPISU I WYCOFANIA

Wnioski o zapis i wycofanie są zbierane co tydzień o godz. 9.30 (czasu paryskiego) w dniu roboczym w Paryżu (w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy), który poprzedza dzień obliczania wartości aktywów netto funduszu, w którym jest ono wykonywane.

Subskrypcje realizowane są albo w pełnych kwotach albo w ułamkach tysięcznych. Wypłaty przy wycofaniu udziałów realizowane są w ułamkach tysięcznych.

DZIEŃ BILANSOWY

Ostatni dzień obliczania aktywów netto funduszu w miesiącu październiku.

Pierwszy dzień bilansowy: Ostatni dzień obliczania wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę w miesiącu październiku 2010 r.

PODZIAŁ ZYSKU

Fundusz ma charakter tezauryzujący.

Zaksięgowanie wg metody wartości pobranej z podzielonego zysku (*méthode des coupons encaissés*).

DATA I CZĘSTOTLIWOŚĆ OBLICZANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU PRZYPADAJĄCEJ NA JEDNOSTKĘ

Wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę jest ustalana co tydzień w śróde począwszy od 22 stycznia 2010 r. włącznie lub, jeśli ten dzień jest dniem wolnym od pracy w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy oraz kalendarza dni wolnych od pracy każdej z giełd krajów strefy euro, w dniu roboczym następującym bezpośrednio po tym dniu.

W drodze wyjątku wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę jest ustalana w dniach 22 stycznia 2010 r. i 24 stycznia 2025 r. lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, w dniu roboczym bezpośrednio po nim następującym.

W drodze wyjątku wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę ustalana jest również każdorazowo w ostatnim dniu roboczym roku w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy oraz kalendarza dni wolnych od pracy każdej z giełd krajów strefy euro.

Wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę publikowana jest na stronie internetowej Lyxor International Asset Management www.lyxor.fr.

MIEJSCE I WARUNKI PUBLIKACJI LUB OGŁOSZENIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU PRZYPADAJĄCEJ NA JEDNOSTKĘ

W siedzibie LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT, 17, Cours Valmy -F-92800 Puteaux – FRANCJA.

Dystrybucja niniejszego uproszczonego prospektu oraz oferta lub zakup udziałów funduszu mogą w określonych krajach podlegać pewnym ograniczeniom. Prospekt ten nie stanowi oferty i reklamy ze strony którejkolwiek osoby w kraju, w którym ta oferta lub reklama byłaby sprzeczna z prawem lub w kraju, w którym osoba dokonująca takiej oferty lub reklamy nie spełnia w tym zakresie wymagań wstępnych bądź, gdy oferta lub reklama kierowana jest do osoby, względem której wykonywanie takich działań byłoby sprzeczne z prawem. Udziały funduszu nie były i nie są oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych na rachunek lub na rzecz obywatela bądź mieszkańca Stanów Zjednoczonych.

Osoby inne niż te podane w niniejszym uproszczonym prospekcie nie są upoważnione do udzielania informacji o funduszu.

Potencjalni subskrybenci udziałów funduszu muszą uzyskać informacje o wymogach prawnych obowiązujących w odniesieniu do wniosku o subskrypcję oraz o regulacjach walutowych i podatkowych kraju, którego obywatelstwo posiadają lub w którym mają siedzibę lub miejsce zamieszkania.

WALUTA UDZIAŁÓW

EUR

DATA ZAŁOŻENIA

Fundusz został zatwierdzony przez Autorité des Marchés Financiers (AMF – francuska organizacja nadzorująca rynki finansowe) dnia 25 października 2009 r. Dnia 22 stycznia 2010 r. został utworzony.

POCZĄTKOWA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU PRZYPADAJĄCA NA JEDNOSTKĘ

[] EUR

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

Szczegółowy prospekt funduszu oraz raporty roczne i półroczne są przesyłane po uprzednim nieformalnym pisemnym zapytaniu pochodzącym od posiadacza udziałów na poniższy adres w ciągu jednego tygodnia:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy - F-92800 Puteaux - FRANCJA

E-mail: contact@lyxor.com

Data publikacji prospektu: []

Na stronie internetowej AMF (www.amf-france.org) dostępne są informacje uzupełniające do listy ustalonych dokumentów i wszystkich postanowień służących ochronie lokującego kapitał.

Niniejszy prospekt musi zostać przedłożony subskrybentom przed subskrypcją.

DODATKOWE INFORMACJE DLA INWESTORÓW W REPUBLICIE FEDERALNEJ NIEMIEC

Spółka zarządzająca zgłosiła zamiar sprzedaży udziałów inwestycyjnych funduszu SEG FUND 2025 (zwanego poniżej „Funduszem”) w Republice Federalnej Niemiec Federalnemu Organowi Nadzoru Nad Usługami Finansowymi zgodnie z § 132 ustawy o inwestycjach i od momentu zakończenia procedury zgłoszeniowej jest uprawniona do publicznej sprzedaży udziałów na terenie Niemiec.

Société Générale S.A. Frankfurt Branch
Neue Mainzer Straße 46-50
60311 Frankfurt nad Menem

przejęła funkcję komórki, w której dokonywane są płatności i udzielane informacje dotyczące funduszu na terenie Niemiec („niemiecka komórka ds. płatności i udzielania informacji”). Zapytania należy kierować na adres Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Société Générale Securities Services (SGSS), Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt nad Menem.

Wnioski o wycofanie udziałów można składać w niemieckiej komórce ds. płatności i udzielania informacji. Wszystkie płatności przeznaczone dla inwestorów, wraz z przychodami z tytułu wycofania oraz ewentualnymi wypłatami zysku, mogą oni kierować na swój wniosek poprzez niemiecką komórkę ds. płatności i udzielania informacji.

Inwestorzy mogą otrzymać bezpłatnie w niemieckiej komórce ds. płatności i udzielania informacji szczegółowy prospekt sprzedaży (składający się z regulaminu zarządzania, szczegółowego opisu i prospektu uproszczonego), prospekt uproszczony, regulamin zarządzania, najnowszy raport roczny, o ile został opublikowany, oraz najnowszy raport półroczny w formie papierowej. W komórce tej można również zasięgnąć informacji o bieżących cenach emisyjnych i cenach wycofania oraz wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę. Informacje o cenach emisyjnych i cenach za wycofanie, jak również komunikaty dla inwestorów są ponadto publikowane w czasopiśmie giełdowym.

Przejrzyste, a tym samym korzystne dla inwestora opodatkowanie zysków z funduszu zgodnie z ustawą o opodatkowaniu inwestycji można zapewnić tylko wówczas, gdy fundusz poda do wiadomości publicznej wszystkie podstawy opodatkowania w rozumieniu § 5 ust. 1 tej ustawy (tzw. podatkowy obowiązek ogłoszenia). Warunek ten jest zapewniony również w przypadku, gdy fundusz nabył udziały w innym krajowym majątku specjalnym lub inwestycyjnych spółkach akcyjnych, udziały inwestycyjne WE i udziały w inwestycjach zagranicznych niebędących udziałami inwestycyjnymi WE (fundusze celowe w rozumieniu § 10 ustawy o opodatkowaniu inwestycji), a te wypełniły swoje podatkowe obowiązki ogłoszenia.

Fundusz stara się, aby wszystkie dostępne mu podstawy opodatkowania zostały opublikowane. Wymagane ogłoszenie nie może zostać jednak zagwarantowane. W szczególności fundusz nie może zagwarantować wymaganego prawem ogłoszenia, jeżeli nabył fundusze celowe, a te nie wypełniły swoich podatkowych obowiązków ogłoszenia.

CZEŚĆ STATYSTYCZNA

Niniejsza część uproszczonego prospektu będzie dostępna dopiero po upływie roku obrachunkowego funduszu.

INFORMACJE OGÓLNE

FORMA UCITS

NAZWA

SEG FUND 2025

FORMA PRAWNA I KRAJ CZŁONKOWSKI, W KTÓRYM UCITS ZOSTAŁ ZAŁOŻONY

Fonds Commun de Placement (FCP) prawa francuskiego, założony we Francji.

DATA ZAŁOŻENIA I PRZEWIDYWANY OKRES TRWANIA

Fundusz został założony 22 stycznia 2010 roku na okres 15 lat.

PODSUMOWANIE OFERTY DOT. LOKAT

| Początkowa wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę | Podfundusze | Kod ISIN | Podział zysku | Waluta funduszu | Możliwi subskrybenci | Minimalna pierwsza subskrypcja |
|---|-------------|--------------|---------------|-----------------|--|--------------------------------|
| [] EUR | Brak | FR0010809152 | Tezauryzacja | EUR | Fundusz inwestycyjny jest otwarty dla wszystkich subskrybentów. Jego celem jest w szczególności stanowanie podstawy dla umów ubezpieczeń na życie związanych z funduszem towarzystwa ubezpieczeniowego SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING. | Brak |

DANE MIEJSCA, W KTÓRYM DOSTĘPNE JEST OSTATNIE SPRAWOZDANIE ROCZNE ORAZ SPRAWOZDANIE CZĘŚCIOWE OKRESOWE

Ostatnie raporty roczne i półroczne są wysyłane po uprzednim nieformalnym pisemnym zapytaniu posiadacza udziałów na poniższy adres w ciągu tygodnia:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy - F-92800 Puteaux - FRANCJA

E-mail: contact@lyxor.com

www.lyxor.fr.

ORGANIZACJE DZIAŁAJĄCE NA RZECZ FUNDUSZU

SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Spółka akcyjna wg prawa francuskiego (*société anonyme*) z zarządem i radą nadzorczą.

Siedziba: 17, cours Valmy - F-92800 Puteaux - FRANCJA

Adres pocztowy: Tour Société Générale - S06.133 - 17, Cours Valmy - F-92987 Paris-La Défense Cedex - FRANCJA

DEPOZYTARIUSZ, DEPOZYT

SOCIETE GENERALE

Instytucja kredytowa założona na mocy zarządzenia dot. zezwolenia podpisanego przez Napoleona III dnia 8 maja 1864 r.

Siedziba: 29, boulevard Haussmann - F-75009 Paryż - FRANCJA

Adres pocztowy: 75 886 Paris cedex 18 - FRANCJA

CENTRALNA KOMÓRKA ZBIORCZA ZLECENI ZAPISU I WYCOFANIA ORAZ KOMÓRKA REJESTRACYJNA UDZIAŁÓW

SOCIETE GENERALE

Instytucja kredytowa założona na mocy zarządzenia dot. zezwolenia podpisanego przez Napoleona III dnia 8 maja 1864 r.

Sitz: 29, boulevard Haussmann - F-75009 Paryż - FRANCJA

Adres pocztowy: 32, rue du Champ de Tir, 44000 NANTES

REWIDENCI DS. BILANSÓW I SPRAWOZDAŃ ROCZNYCH

ERNST & YOUNG ET AUTRES

Zwykła spółka akcyjna prawa francuskiego (*société anonyme simplifiée*).

Siedziba:

41, rue Ybry

F-92576 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX

Uprawniony do subskrypcji: Philippe PEUCH-LESTRADE.

SPÓŁKA DYSTRYBUCYJNA

SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING za pomocą polis w zakresie ubezpieczenia na życie.

Siedziba i adres pocztowy: 25-28 North Wall Quay, Dublin 1, Irlandia

PELNOMOCNIK

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT jest jedyną spółką odpowiedzialną za zarządzanie finansami i ogólne zarządzanie funduszem (z wyjątkiem sprawozdawczości finansowej) bez udzielania zlecenia osobom trzecim.

Realizacji sprawozdawczości finansowej zostanie przeniesiona na:

SGSS NET ASSET VALUE Immeuble Colline Sud - 10, passage de l'Arche - F-92081 Paris-La Défense Cedex - FRANCJA

DORADCA W ZAKRESIE INWESTYCJI

SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH

Kaiserin-Augusta-Allee 108

10553 Berlin - Niemcy

Usługi świadczone przez spółkę doradztwa w zakresie inwestycji SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH na rzecz Lyxor International Asset Management polegają na wspieraniu zarządzania funduszem, a w szczególności na doradztwie w zakresie inwestycji, w tym na strukturyzacji majątku funduszu.

SPOSÓB FUNKCJONOWANIA I ZARZĄDZANIE

INFORMACJE OGÓLNE

CECHY UDZIAŁÓW

Udziały są wpisywane do rejestru wraz z nazwą instytucji prowadzącej konta subskrybentów na rachunek tych subskrybentów. Rejestr jest prowadzony w banku depozytowym.

Każdy posiadacz udziału ma prawo współwłasności w majątku netto funduszu w wysokości posiadanych przez niego udziałów.

Udziały nie dają prawa głosu. Wszystkie decyzje są podejmowane przez spółkę zarządzającą.

Udziały są udziałami na okaziciela.

Udziały można podzielić na tysięczne części.

DZIEŃ BILANSOWY

Ostatni dzień obliczania wartości aktywów netto funduszu w miesiącu październiku.

Pierwszy dzień bilansowy: Ostatni dzień obliczania wartości aktywów netto funduszu w miesiącu październiku 2010 r.

DANE DOT. OPODATKOWANIA

Poniższe dane stanowią jedynie ogólne podsumowanie przepisów podatkowych znajdujących zastosowanie w odniesieniu do lokat we francuskim funduszu Commun de Placement, którego dokonano wg bieżącego stanu francuskiego ustawodawstwa. Dlatego zleca się inwestorom omówienie swojej sytuacji z doradcą podatkowym.

1. Opodatkowanie funduszu

We Francji FCP ze względu na charakter współwłasności są wg prawa zwolnione z podatku od osób prawnych, wykazując z natury pewną przejrzystość. Stąd przychody osiągnięte i zrealizowane przez fundusz w ramach zarządzania nie podlegają opodatkowaniu na poziomie funduszu.

Za granicą (w krajach, w których fundusz dokonuje inwestycji) zyski kapitałowe realizowane poprzez zbycie zagranicznych papierów wartościowych oraz przychody osiągnięte przez fundusz z zagranicznych źródeł mogą w określonych przypadkach podlegać opodatkowaniu (ogólnie rzecz biorąc w formie podatku u źródła). Zagraniczny podatek może zostać w określonych, ściśle ograniczonych przypadkach zmniejszony lub zawieszony, o ile możliwa jest do zastosowania ewentualna umowa podatkowa.

2. Opodatkowanie posiadaczy udziałów funduszu

2.1 Posiadacze udziałów zamieszkali we Francji

Osiągnięte dochody i zrealizowane zyski lub straty kapitałowe podlegają opodatkowaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Posiadaczom udziałów zaleca się omówienie swojej sytuacji z doradcą podatkowym.

2.2 Posiadacze udziałów zamieszkali poza granicami Francji

Z zastrzeżeniem możliwych do zastosowania umów podatkowych zyski wypłacane przez fundusz mogą podlegać we Francji w danym wypadku odliczeniu podatkowemu lub opodatkowaniu podatkiem u źródła.

Zgodnie z artykułami od 244 do C Code Général des Impôts (CGI) zyski kapitałowe osiągnięte na skutek wycofania lub zbycia udziałów funduszu nie podlegają we Francji opodatkowaniu.

Posiadacze udziałów zamieszkali poza granicami Francji podlegają przepisom podatkowym obowiązującym w ich kraju zamieszkania.

SZCZEGÓLNE POSTANOWIENIA

KLASYFIKACJA

Fundusz zrównoważony.

GWARANCJA: Gwarancja pełnej spłaty kapitału (przed potrąceniem agio) dla posiadających udziały do 24 stycznia 2025 r. i subskrybujących je po referencyjnej wartości aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę.

CEL INWESTYCYJNY

Celem inwestycyjnym funduszu SKANDIA SEG FUND 2025 (zwanego poniżej „Funduszem/FCP”) jest zapewnienie na koniec okresu trwania przypadającego w dniu 24 stycznia 2025 r. posiadaczom udziału:

- zaangażowania w dwa rodzaje lokat: lokat o dużym ryzyku i lokat o małym ryzyku. W celu jego uzyskania fundusz stosuje technikę zarządzania opartą na strategii tzw. zabezpieczenia portfela (opis w sekcji „Strategia inwestowania”).
 - Lokaty o dużym ryzyku składają się z portfela UCITS – udziałów, obligacji i zdywersyfikowanych aktywów;
 - Lokaty o małym ryzyku obejmują lokaty pieniężne i/lub lokaty obligacyjne.
- gwarancji kapitału w wysokości najwyższej spośród trzech następujących wartości: 100% wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę na dzień 22 stycznia 2010 r. lub najwyższej wartości spośród referencyjnych wartości aktywów funduszy lub kwoty 121,66 euro.

Referencyjna wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę jest wartością aktywów netto funduszu ustaloną w ostatnim dniu roboczym danego roku i w drugą środę każdego miesiąca kalendarzowego lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, w kolejnym dniu roboczym. Dzień uznawany jest za roboczy wówczas, gdy wg francuskiego kodeksu pracy i kalendarza giełdowego na żadnej z giełd strefy euro nie jest dniem wolnym od pracy.

OPIS RENTOWNOŚCI FUNDUSZU

Technika stosowana podczas zarządzania nazywana jest techniką „zabezpieczenia portfela” lub zarządzaniem z buforem bezpieczeństwa.

Ten rodzaj zarządzania stosowany jest w przypadku posiadaczy udziału, którzy zamiast pełnego zwrotu zainwestowanego kapitału (po zapłacie agio) akceptują jedynie częściowe czerpanie zysków z tytułu pozytywnych zmian wartości rynku akcji i stóp procentowych.

PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW

| ZALETY | WADY |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> Gwarancja zapewnia każdemu posiadaczowi udziałów dokonującemu subskrypcji w wysokości wartości referencyjnej aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę spłatę zainwestowanego kapitału na koniec okresu trwania. Fundusz dysponuje mechanizmem systematycznego dostosowywania, który pozwala mu na ochronę posiadacza udziałów przed utratą wartości ryzykownych lokat i konsolidację oraz zabezpieczenie zysków w przypadku silnego wzrostu ich wartości, jak również optymalizację inwestycji w ryzykowne lokaty. | <ul style="list-style-type: none"> Wysokość inwestycji w ryzykowne lokaty nie jest ustalona i może być równa zero. W tym przypadku fundusz byłby przekształcony w wartości pieniężne, a tym samym niewrażliwy na – również pozytywne – zmiany wartości ryzykownych aktywów. Gwarancja kapitałowa przysługuje tylko posiadaczom udziałów, którzy dysponują udziałami do końca okresu trwania przypadającego na dzień 24 stycznia 2025 r. i dokonali subskrypcji w wysokości wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę. Aby zapewnić posiadaczowi udziałów gwarancję kapitałową w wysokości maksymalnej referencyjnej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, może on czerpać zyski z pozytywnych zmian wartości na rynku akcji i stóp procentowych tylko częściowo. |

WSKAŹNIK REFERENCYJNY

Ze względu na cel inwestycyjny i stosowaną strategię w przypadku tego funduszu nie można zaproponować odpowiedniego wskaźnika referencyjnego.

STRATEGIA INWESTOWANIA

1. Zastosowana strategia

Podstawę techniki zarządzania stanowi metoda nazywana zabezpieczeniem portfela, która polega na regularnym i systematycznym dostosowywaniu jego podziału na aktywa ryzykowne i nieryzykowne, przy czym te ostatnie umożliwiają zapewnienie przyrzeczonej gwarancji.

Docelowa wartość ekspozycji na ryzykowne aktywa jest obliczana podczas każdego dostosowania za pomocą równania, którego wynik stanowi różnicę pomiędzy wartością funduszu, wartością gwarancji udzielonej lokującym kapitał i zmiennym współczynnikiem zależnym od ryzyka związanego z ryzykownym aktywem, a szczególnie od historycznych wahań jego wartości. Współczynnik ten wynosi od 0 do 4.

Jeśli jednak menedżer przewiduje wystąpienie szczególnego ryzyka lub sytuacji, które czynią koniecznym lub umożliwiają zwiększenie lub zmniejszenie udziału ryzyka funduszu, może on w każdej chwili odstąpić od uwzględnienia tej wartości.

Im bardziej portfel wykazuje w ramach tego zarządzania pozytywne zmiany wartości, a jego wartość oddala się tym samym od wartości gwarancji portfela, tym silniej będzie on angażowany w ryzykowne aktywa. Natomiast w przypadku, gdy wartość portfela zbliża się do wartości gwarancji portfela, portfel ten, w celu zapewnienia gwarancji, będzie mniej angażowany w ryzykowne aktywa.

Prezentowana technika zarządzania umożliwia zatem zapewnienie lokującym kapitał czerpania korzyści z gwarancji i zoptymalizowanego przydziału środków do ryzykownych aktywów. Uniemożliwia ona jednak zagwarantowanie stałej stopy udziału. Końcowy wynik zależy głównie od zmian wartości ryzykownych aktywów w trakcie okresu trwania, wahań wartości ryzykownych aktywów oraz od zmian stóp procentowych.

Fundusz posiada formę funduszu funduszy. Angażuje się on w dwa rodzaje aktywów:

- Aktywa nieryzykowne, „Aktywa nieryzykowne”; składają się na nie skrypty dłużne lub UCITS dokonujące lokat w wartościach pieniężnych lub gwarantowanych, z niskim ryzykiem i/lub bezpośrednio nabyte papiery dłużne państw europejskich i/lub transakcje depozytowego zabezpieczenia kredytu. Menedżer może również skorzystać ze swapu procentowego bądź innych swapów, które wraz z posiadanymi aktywami mogą zapewnić zwrot w postaci środków pieniężnych lub prawa gwarantowanego w dokumencie na mocy prawa zobowiązaniowego.
- Aktywa ryzykowne, „Aktywa ryzykowne”; składają się na nie głównie udziały, skrypty dłużne i zdywersyfikowane aktywa UCITS.

Z koszykiem aktywów ryzykownych związane jest wysokie ryzyko. Dlatego określone fundusze UCITS mogą zostać narażone na ryzyko kursowe.

Zaangażowanie w aktywa ryzykowne utrzymywane jest na poziomie poniżej 100% wartości aktywów funduszu.

Zaangażowanie w ryzykowne aktywa może polegać w szczególności na zawieraniu na rynkach uregulowanych (francuskim lub zagranicznych) warunkowych i bezwarunkowych transakcji terminowych oraz transakcji pozagiełdowych na bazie UCITS lub francuskich bądź zagranicznych indeksów obligacji lub akcji.

Spółka zarządzająca w pierwszej kolejności będzie się starała zachować poniższy podział środków.

Jeśli jednak taka struktura nie będzie już umożliwiała stosowania się do regulacji prawnych obowiązujących w odniesieniu do funduszy oraz wskaźników, spółka zarządzająca zastąpi instrumenty UCITS w przypadkach, w których doszło do przekroczenia, instrumentami UCITS o tym samym ryzyku.

| Nazwa funduszu | Kod ISIN | Waluta | Waga |
|---|--------------|--------|---------|
| Goldman Sachs US Core | LU0065004045 | USD | 16,50 % |
| Schroder ISF Japanese Equities | LU0012050562 | JPY | 1,20% |
| Skandia MLGF Pacific Equity | IE0005264431 | USD | 9,00 % |
| Skandia Global Funds European Opportunities_Class A | IE0031387719 | EUR | 2,10 % |
| INVECO Pan European Equity | LU0028118809 | EUR | 9,10 % |
| Gartmore Continental Europe | LU0113993124 | EUR | 8,75 % |
| SGF JPMF Japan | IE0005264654 | JPY | 3,00 % |
| Axa Rosenberg Japan Equity - Class A JPY | IE0008366589 | JPY | 1,80 % |
| T rowe Price US Large Cap Growth A class | LU0174119429 | USD | 16,50 % |
| Montanaro European Smaller Companies | IE00B1FZRP01 | EUR | 2,45 % |
| Alliance Bernstein European Value | LU0124675678 | EUR | 4,38 % |
| Baring Europa | IE0000829121 | USD | 4,38 % |

| | | | |
|---|--------------|-----|-----------------|
| Schroder UK Alpha Plus | GB0031440133 | GBP | 3,85 % |
| Skandia US Large Cap Value Fund (Epoch) | IE00B1HN2Y60 | USD | 17,00 % |
| RAZEM | | | 100,00 % |

Poza tym spółka zarządzająca może zastosować się do rad i sposobu postępowania stosowanego przez SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH i zastrzega sobie prawo do całkowitego lub częściowego zastąpienia instrumentów UCITS znajdujących się w koszyku aktywów ryzykownych.

Od dnia 22 stycznia 2010 r. włącznie spółka zarządzająca postępuje zgodnie z opisaną powyżej polityką w zakresie lokat. Zaangażowanie w ryzykowne instrumenty UCITS przewidziane na ten dzień wynosi 80%. Od tej wartości procentowej mogą nastąpić pewne odchylenia w górę lub w dół, w szczególności zgodnie z długoterminowymi stopami procentowymi na dzień 22 stycznia 2010 r.

Menedżer, aby móc dotrzymać gwarancji na koniec okresu trwania, tj. 24 stycznia 2025 r., zastrzega sobie prawo do zmniejszenia w koszyku części, na którą składają się ryzykowne aktywa, do 0%.

2. Aktywa bilansowe (poza instrumentami finansowymi z wbudowanymi instrumentami pochodnymi)

Fundusz lokuje do 100% majątku netto we francuskich lub europejskich UCITS zgodnych z dyrektywą WE.

W ramach przyszłej optymalizacji zarządzania lokatami funduszu zarządca, aby osiągnąć cel inwestycyjny, zastrzega sobie możliwość zastosowania w granicach określonych przepisami innych instrumentów, np.:

- funduszu alternatywnego w stosunku do francuskiego UCITS do 10% majątku netto. Fundusz ten może również lokować do 30% majątku bezpośrednio w funduszach inwestycyjnych prawa zagranicznego niezgodnych z WE, które są notowane na rynku regulowanym, pod warunkiem stosowania się do przepisów art. R.214-25 Code Monétaire et Financier.
- lokat w funduszach inwestycyjnych niezgodnych z dyrektywą europejską 85/611/WE, o ile stanowią one przedmiot procedury uproszczonej.

Fundusz może inwestować również w akcje, papiery dłużne i instrumenty rynku pieniężnego.

3. Aktywa pozabilansowe (pochodne instrumenty finansowe)

➤ Kontrakty terminowe i opcje będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym

W przypadku znacznego kryzysu na rynku menedżer może poczuć się zmuszony do działania na rynku kontraktów terminowych i opcji na akcje oraz indeksy. Ponieważ UCITS w najlepszym razie osiągają jedynie dzienną płynność, menedżer w przypadku znacznego kryzysu na rynku, aby ochronić fundusz, może sprzedać je dopiero wieczorem lub w następnym dniu. Rynek kontraktów terminowych na akcje i indeksy umożliwia jednak menedżerowi podjęcie działań w ciągu dnia, a tym samym przynajmniej częściową ochronę przed silną i nagłą utratą wartości koszyka aktywów ryzykownych. Te transakcje, dokonywane w przypadku znacznego kryzysu, pozostają wyjątkiem.

➤ Terminowe swapy walutowe

Jeśli aktywa ryzykowne obejmują UCITS, których waluta różni się od waluty funduszu lub pośrednio narażone są na ryzyko waluty innej niż waluta funduszu, menedżer może skorzystać z derywatów obrotu pozagiełdowego (zwykle jest to swap walutowy), aby dokonać zabezpieczenia przed związanym z powyższym faktem ryzykiem walutowym.

➤ Swapy procentowe

Menedżer może być zmuszony do skorzystania ze swapów procentowych w celu (i) unieważnienia zaangażowania istniejącego w ramach koszyka aktywów ryzykownych wobec wahań stóp procentowych i (ii) dotrzymania wysokości zabezpieczenia funduszu.

Powyższe swapy mogą obejmować na przykład zamianę wartości aktywów funduszu, która umożliwia funduszowi dotrzymanie gwarancji.

Umowy można negocjować z Société Générale bez konkurowania z wieloma stronami przeciwnymi. Aby ograniczyć ryzyko polegające na tym, że instrumenty te nie zostaną zrealizowane po najkorzystniejszych warunkach, Société Générale wyraziła gotowość przyporządkowania funduszu do kategorii „profesjonalny klient” (*client professionnel*), oferującą większy stopień ochrony niż kategoria „odpowiednia strona przeciwna” (*contrepartie éligible*). Przy braku konkurencji pomiędzy wieloma stronami przeciwnymi, zarządca wymaga ponadto, aby Société Générale umownie zobowiązała się do podjęcia wszelkich stosownych środków, służących realizacji zlecenia zgodnie z artykułem L. 533-18 *Code monétaire et financier*; i osiągnięciu dla funduszu najlepszego możliwego wyniku.

4. Papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi

Fundusz może kupować pochodne instrumenty finansowe notowane na giełdzie i pozagiełdowe w celu zabezpieczenia przed ryzykiem związanym z akcjami, stopami procentowymi i walutami.

Transakcje są zawierane z zamiarem osiągnięcia celu inwestycyjnego.

5. Wkłady

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi fundusz może dokonać wkładów w instytucjach kredytowych do wysokości 20% swojego majątku.

6. Zaciąganie kredytów gotówkowych

Fundusz może zaciągać kredyty do wysokości 10% swojego majątku netto w szczególności w celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi.

7. Handel pożyczkami pod zastaw papierów wartościowych i umowami odkupu papierów wartościowych

W ramach przyszłej optymalizacji zarządzania lokatami funduszu, dla osiągnięcia celu inwestycyjnego menedżer zastrzega sobie możliwość zastosowania innych instrumentów w granicach określonych przepisami, takich jak:

- transakcje depozytowego zabezpieczenia kredytu z dostawą, za płatność gotówką, zgodnie z artykułem L.432-12 i nast. Code Monétaire et Financier, poprzez które nabywane są papiery wartościowe, do wysokości 100% majątku netto;
- transakcje depozytowego zabezpieczenia kredytu z dostawą, za płatność gotówką, zgodnie z artykułem L.432-12 i nast. Code Monétaire et Financier, poprzez które przenoszone są papiery wartościowe, do wysokości 10% majątku netto;
- kredyty pod zastaw papierów wartościowych do wysokości 10% majątku netto

Eventualne transakcje handlu pożyczkami pod zastaw papierów wartościowych i umowami odkupu papierów wartościowych są realizowane w zależności od warunków panujących na rynku, a wszystkie osiągnięte przez nie przychody w pełnej wysokości wpływają na majątek funduszu.

PROFIL RYZYKA

Środki pieniężne są lokowane głównie w instrumenty finansowe wybrane przez spółkę zarządzającą. Instrumenty te podlegają zmianom i nieprzewidywalnym czynnikom występującym na rynkach.

Ryzyko rynkowe związane ze zmianami wartości koszyka ryzykownych aktywów:

Posiadacz udziałów jest narażony na ryzyka rynków akcji i papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w związku z koszykiem ryzykownych aktywów. Zakres tych ryzyk z biegiem czasu może wahać się w zależności od zmian wartości funduszu i udziału w całości aktywów ulokowanego w koszyku ryzykownych aktywów.

Stąd fundusz posiada profil średniego ryzyka, który może zmieniać się w zależności od zmian wartości funduszu i stać się profilem niskiego ryzyka ze względu na przeniesienie środków z koszyka ryzykownych aktywów do koszyka nieryzykownych aktywów.

Ryzyko walutowe związane z koszykiem ryzykownych aktywów

Koszyk ryzykownych aktywów może podlegać bezpośrednio i pośrednio ekspozycji na ryzyko walutowe. Taka sytuacja ma miejsce wówczas, gdy waluta instrumentów UCITS, które wchodzi w jego skład, jest różna od waluty funduszu lub gdy niektóre z ich lokat są realizowane w innej walucie niż waluta funduszu. Obniżenie wartości waluty ryzykownych aktywów spowodowałoby spadek aktywów netto funduszu.

Ryzyko utraconych szans:

W przypadku gdy udział środków funduszu ulokowanych w koszyku ryzykownych aktywów mocno spada albo w celu ich przeniesienia do koszyka aktywów nieryzykownych, albo w celu dotrzymania wymaganej wysokości zabezpieczenia funduszu na mocy kontraktów terminowych w sytuacji kryzysu rynkowego, udziałowiec czerpałby zyski z ewentualnego późniejszego zwiększenia wartości ryzykownych aktywów jedynie w wąskim zakresie. W scenariuszu rynkowym, w którym wartość UCITS w trakcie okresu trwania produktu mocno spada lub w scenariuszu kryzysu rynkowego, w którym wartość tego koszyka szacowana przez menedżera w jednym dniu mocno spada, po czym ponownie rośnie, a na koniec okresu trwania funduszu wykazuje pozytywne zmiany, posiadacz udziałów z tego powodu czerpałby z tych zmian znikome zyski bądź nie czerpałby ich w ogóle.

Ogólnie rzecz biorąc, można powiedzieć, że wysokość udziału środków ulokowanych w koszyku ryzykownych aktywów nie jest z góry ustalona, lecz zależy m.in. od zmian wartości tego koszyka w okresie trwania funduszu.

Ryzyko stóp procentowych:

Posiadacz udziałów może być narażony na wahania stóp procentowych pozagieldowych terminowych instrumentów finansowych (swapów procentowych i opcji na swapy procentowe) w przypadku zamknięcia przez fundusz określonego instrumentu w celu zagwarantowania zabezpieczenia na koniec okresu trwania oraz uczynienia funduszu niewrażliwym na ryzyka związane z koszykiem ryzykownych aktywów.

Ryzyko inflacyjne:

Posiadacz udziałów jest narażony przez fundusz na ryzyko inflacji.

Ryzyko rynkowe

W innych dniach niż data wykorzystania gwarancji wartość aktywów netto funduszu podlega czynnikom rozwoju rynków i ryzykom związanym z każdą z lokat. Wartość aktywów netto funduszu może zarówno rosnąć, jak i spadać.

Ponieważ okres trwania funduszu wynosi 15 lat, posiadacze udziałów funduszu powinni traktować swoje lokaty jako lokaty o okresie trwania wynoszącym 15 lat i upewnić się, że okres ten jest właściwy z perspektywy ich sytuacji ogólnej i finansowej.

Ryzyko związane z kontrahentami

Z powodu zastosowania instrumentów finansowych obejmujących transakcje terminowe, zawierane z bankami, fundusz wystawiony jest też na ryzyko związane z kontrahentami. Polega ono na tym, że dany bank może nie być w stanie wypełnić podjętych zobowiązań z tytułu tych instrumentów finansowych. Ryzyko związane z kontrahentami z tytułu stosowania instrumentów finansowych zawierających transakcje terminowe dla każdej strony przeciwnej ogranicza się do 10% wartości aktywów netto funduszu.

GWARANCJA LUB OCHRONA

INSTYTUCJA UDZIELAJĄCA GWARANCJI: SOCIETE GENERALE.

Zobowiązanie wobec funduszu przejęte przez Société Générale odnosi się do aktywów netto funduszu na koniec okresu trwania, tzn. w dniu 24 stycznia 2025 r.

Każdy udziałowiec, żądający na koniec okresu trwania tzn. w dniu 24 stycznia 2025 r. wycofania udziałów, ma prawo, niezależnie od czasu subskrypcji swoich udziałów, do gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę, która odpowiada najwyższej z trzech następujących kwot:

- (a) 100% początkowej wartości aktywów netto na jednostkę funduszu w dniu 22 stycznia 2010 r.,
- (b) najwyższa referencyjna wartość aktywów netto na jednostkę funduszu, ustalona pomiędzy 22 stycznia 2010 r. a 24 stycznia 2025 r.,
- (c) 121,66 euro.

Gwarancja pełnej spłaty kapitału (przed potrąceniem agio) przysługuje tylko posiadaczom udziałów, subskrybujących je po referencyjnej wartości aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę i utrzymujących je do 24 stycznia 2025 r.

Przy czym:

Referencyjna wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę jest wartością aktywów netto funduszu przypadającą na jednostkę ustaloną na ostatni dzień roboczy roku i drugą środę każdego miesiąca kalendarzowego lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, kolejny dzień roboczy. Dzień uznawany jest za roboczy wówczas, gdy wg francuskiego kodeksu pracy i kalendarza giełdowego na żadnej z giełd strefy euro nie jest dniem wolnym od pracy.

Posiadacze udziałów, którzy niezależnie od momentu subskrypcji udziałów żądają ich wycofania w innym czasie niż na koniec okresu trwania, tzn. w dniu 24 stycznia 2025 r., nie korzystają z gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę.

Jeśli majątek netto funduszu okazuje się na koniec okresu trwania niewystarczający do tego, aby wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę była równa gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, Société Générale, w celu zapewnienia zabezpieczenia, wypłaca funduszowi brakującą kwotę.

Ze względu na zmiany zachodzące na rynku wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę ustalona na inny dzień niż końcowy dzień okresu trwania funduszu może różnić się od gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, ustalonej na koniec okresu trwania, tzn. na dzień 24 stycznia 2025 r.

Na koniec okresu trwania funduszu spółka zarządzająca dokonuje na rzecz posiadaczy udziałów zwrotu pieniężnego zgodnie z warunkami określonymi w regulaminie zarządzania.

MOŻLIWI SUBSKRYBENCI I PROFIL TYPOWEGO INWESTORA

Fundusz jest otwarty dla wszystkich subskrybentów. Jego podstawowym zadaniem jest zabezpieczenie realizacji umów w zakresie ubezpieczenia na życie powiązanego z funduszem towarzystwa ubezpieczeniowego SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING.

Profil ryzyka funduszu określa, że fundusz jest odpowiedni do subskrypcji przez posiadających udziały angażujących się na rynkach akcji i papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu i chcących jednocześnie czerpać zyski ze stuprocentowej gwarancji swojej lokaty (na podstawie lokaty o wartości z dnia 22 stycznia 2010 r. lub jednej z ustalonych raz w

miesiącu referencyjnych wartości aktywów netto bądź wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, ustalanej w ostatnim dniu roboczym roku (każdorazowo bez uwzględnienia agio)).

Odpowiednia wysokość kwoty lokowanej w fundusz zależy od indywidualnej sytuacji inwestora. Aby ją ustalić, musi on uwzględnić swój stan posiadania i/lub majątek prywatny, zapotrzebowanie na środki pieniężne istniejące w danej chwili i w okresie trwania funduszu, jak również odpowiedź na pytanie, czy jest gotowy ponieść ryzyko, czy też preferuje bezpieczne lokaty. Zalecamy dostateczne zdywersyfikowanie lokat. Dzięki niemu inwestor nie jest narażony wyłącznie na ryzyka dotyczące funduszu. Każdy posiadacz udziałów powinien zatem rozważyć swoją indywidualną sytuację z doradcą majątkowym.

Zalecany okres trwania lokaty wynosi 15 lat, tzn. do końca okresu trwania funduszu.

SPOSÓB OBLICZANIA I PODZIAŁ ZYSKU

Fundusz ma charakter tezauryzujący. Zaksięgowanie wg metody pobranej wypłaty zysku (*méthode des coupons encaissés*).

CZĘSTOTLIWOŚĆ WYPŁATY

Nie dotyczy.

CECHY UDZIAŁÓW

Subskrypcje następują w wysokości określonej kwoty lub w udziałach tysięcznych części.

Wycofania następują w udziałach tysięcznych części.

WARUNKI ZAPISU I WYCOFANIA

Wnioski o zapis i wycofanie są zbierane co tydzień o godz. 9.30 (czasu paryskiego) w dniu roboczym w Paryżu (w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy), który poprzedza dzień obliczania wartości aktywów netto funduszu, w którym jest ono wykonywane.

Wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę ustalana jest co tydzień w pierwszą środę począwszy od 22 stycznia 2010 r. włącznie lub, jeśli ten dzień jest dniem wolnym od pracy w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy oraz kalendarza dni wolnych od pracy każdej z giełd krajów strefy euro, w dniu roboczym następującym bezpośrednio po tym dniu.

W drodze wyjątku wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę jest ustalana w dniach 22 stycznia 2010 r. i 24 stycznia 2025 r.

W drodze wyjątku wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę ustalana jest również każdorazowo w ostatnim dniu roboczym roku w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy oraz kalendarza dni wolnych od pracy każdej z giełd krajów strefy euro.

Wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę publikowana jest na stronie internetowej Lyxor International Asset Management www.lyxor.fr

KOSZTY I OPŁATY

Agio i opłat za wycofanie

Agio jest doliczane do ceny emisji płaconej przez lokującego kapitał, natomiast opłaty za wycofanie są potrącane z ceny wycofania. Agio i opłaty za wycofanie pobierane przez fundusz służą pokryciu kosztów ponoszonych przez fundusz w trakcie lokowania powierzonych mu środków lub likwidacji lokaty. Część agio i opłat za wycofanie nie pobierana przez fundusz przepływa do spółki zarządzającej, dystrybucyjnej i.in.

| Opłaty obciążające lokującego kapitał w przypadku subskrypcji i wycofań | Podstawa naliczenia | Stawka |
|---|--|-----------------------------------|
| Agio niepobierane przez fundusz | Wartość aktywów netto funduszu x liczba udziałów | Maks. 6 % ze wszystkimi podatkami |
| Agio (pobierane przez fundusz) | Wartość aktywów netto funduszu x liczba udziałów | Nie dotyczy |
| Opłata za wycofanie niepobierana przez fundusz | Wartość aktywów netto funduszu x liczba udziałów | Nie dotyczy |
| Opłata za wycofanie pobierana przez fundusz | Wartość aktywów netto funduszu x liczba udziałów | Nie dotyczy |

Koszty operacyjne i administracyjne

Te koszty, z wyjątkiem kosztów transakcyjnych, tworzą całość kosztów, którymi bezpośrednio obciążony jest fundusz. Koszty transakcyjne obejmują opłaty za pośrednictwo (prowizje maklerskie, podatki giełdowe itd.) oraz ewentualną prowizję od sprzedaży, która może być pobierana w szczególności przez bank-depozytariusz i spółkę zarządzającą. Do kosztów operacyjnych i administracyjnych mogą być doliczane:

- prowizje zależne od wyniku (wynagrodzenie spółki zarządzającej w przypadku przekroczenia przez fundusz wartości docelowych, którego kosztami obciążony jest tym samym fundusz),
 - prowizje od sprzedaży obciążające fundusz,
 - koszty transakcyjne doliczane funduszowi do faktury,
 - część przychodów pochodzących z transakcji handlu pożyczkami pod zastaw papierów wartościowych i umowami odkupu papierów wartościowych.
- Bardziej szczegółowe dane dotyczące kosztów, którymi rzeczywiście jest obciążony fundusz, zawarte są w Części Statystycznej uproszczonego prospektu.

| Koszty ponoszone przez fundusz | Podstawa naliczenia | Stawka |
|--|------------------------|---------------------|
| Koszty operacyjne i administracyjne (ze wsz. podatkami) ⁽¹⁾ | Aktywa netto | Maks. 1,70% rocznie |
| Prowizja zależna od wyniku | Aktywa netto | Nie dotyczy |
| Przedsiębiorstwa usługowe pobierające prowizje od sprzedaży | Pobranie za transakcję | Nie dotyczy |
| Część przychodów z transakcji handlu pożyczkami pod zastaw papierów wartościowych i umowami odkupu papierów wartościowych. | Pobranie za transakcję | Nie dotyczy |

⁽¹⁾ wraz ze wszystkimi kosztami poza kosztami transakcyjnymi, prowizjami zależnymi od wyniku i kosztami w powiązaniu z lokatami w UCITS lub funduszami inwestycyjnymi.

Maksymalna wysokość opłat za zarządzanie UCITS wchodzących w skład majątku funduszu

Fundusz może inwestować w UCITS, w przypadku których opłata za zarządzanie nie przekracza rocznie 1,5% majątku netto bez podatków. Każdy ewentualny zwrot opłat administracyjnych zaliczany jest na poczet funduszu.

Agio i opłaty za wycofanie w zakresie UCITS należących do majątku funduszu

Ani agio, ani opłaty za wycofanie nie są pobierane.

Prowizje w formie świadczeń rzeczowych

Lyxor International Asset Management nie otrzymuje ani na własny rachunek, ani na rachunek osób trzecich prowizji w formie świadczeń rzeczowych.

Platność w zakresie transakcji handlu pożyczkami pod zastaw papierów wartościowych i umowami odkupu papierów wartościowych

Ewentualne transakcje handlu pożyczkami pod zastaw papierów wartościowych i umowami odkupu papierów wartościowych są realizowane w zależności od warunków panujących na rynku, a osiągnięte w ten sposób przychody wpływają w pełnej wysokości na majątek funduszu.

Informacje uzupełniające są dostępne dla posiadaczy udziałów w raporcie rocznym funduszu.

DANE DOTYCZĄCE DYSTRYBUCJI

Udziały funduszu służą przede wszystkim jako podstawa realizacji umów ubezpieczenia na życie dystrybuowanych przez irlandzkie towarzystwo ubezpieczeniowe SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING.

Dystrybucja powyższych umów ubezpieczenia na życie przebiega głównie w Europie.

Wnioski o zakończenie lub wypowiedzenie tych umów są zbierane przez ubezpieczyciela i uwzględniane w globalnym zleceniu na zakup lub sprzedaż udziałów funduszu.

Rozpowszechnianie informacji o funduszu przez ubezpieczyciela SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING przebiega za pomocą określonych, regularnie zapewnianych informacji.

PRZEPISY W ZAKRESIE LOKAT

Fundusz będzie funkcjonował we właściwych, zgodnych z przepisami granicach. Może on stosować w szczególności zasady określone w artykułach 4, 4-1 i 13 dekretu 89-623 z dnia 6 września 1989 r. w zmienionej wersji.

Stąd fundusz może zainwestować do 20% swojego majątku w udziały lub akcje jednego francuskiego lub zagranicznego UCITS zgodnego z dyrektywą. Podczas obliczania zaangażowania stosowana jest metoda liniowa.

PRZEPISY DOTYCZĄCE WYCENY I BILANSOWANIA MAJĄTKU

a. Przepisy dotyczące wyceny

Wartości majątku funduszu są wyceniane zgodnie z obowiązującymi ustawami i przepisami, a w szczególności zgodnie z przepisami odwołującymi się do uchwały Comité de la Réglementation Comptable (komitetu ds. norm w zakresie sprawozdawczości finansowej) nr 2003-02 z dnia 2 października 2003 r. we fragmentach dotyczących planu kont UCITS (1. część).

Wycena instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych następuje po kursie zamknięcia z dnia poprzedzającego obliczanie wartości aktywów netto funduszu. W przypadku gdy obrót instrumentami finansowymi prowadzony jest jednocześnie na kilku rynkach regulowanych, kurs zamknięcia stanowi kurs rynku regulowanego będącego podstawowym rynkiem tych instrumentów.

Jeśli jednak na rynku regulowanym nie istnieją znaczące transakcje, poniższe instrumenty finansowe są wyceniane wg następujących specjalnych metod:

- papiery dłużne będące przedmiotem obrotu (*titres de créances négociables* lub „TCN”) z pozostałym okresem trwania wynoszącym w momencie nabycia trzy miesiące lub krótszym są wyceniane poprzez liniowy rozdział różnicy pomiędzy wartością nabycia a wartością spłaty w ramach pozostałego okresu trwania. Jednakże spółka zarządzająca zastrzega sobie możliwość wyceny tych papierów wartościowych w przypadku szczególnej wrażliwości na ryzyka rynkowe (odsetki itd.) wg wartości bieżącej netto. Wówczas zastosowana wartość odpowiada wartości emisji porównywalnych papierów wartościowych z uwzględnieniem marży za ryzyko związanej z emitentem.
- TCN z pozostałym okresem trwania wynoszącym w momencie nabycia ponad trzy miesiące, jednakże trzy miesiące lub mniej w dniu ustalenia wartości aktywów netto funduszu, wyceniane są poprzez liniowy rozdział różnicy pomiędzy ostatnią zastosowaną wartością bieżącą netto a wartością spłaty w ramach pozostałego okresu trwania. Jednakże spółka zarządzająca zastrzega sobie możliwość wyceny tych papierów wartościowych w przypadku szczególnej wrażliwości na ryzyka rynkowe (odsetki itd.) wg wartości bieżącej netto. Wówczas zastosowana wartość odpowiada wartości emisji porównywalnych papierów wartościowych z uwzględnieniem marży za ryzyko związanej z emitentem.
- TCN z pozostałym okresem trwania wynoszącym w momencie ustalenia wartości więcej niż trzy miesiące, wyceniane są wg wartości bieżącej netto. Zastosowana wartość odpowiada wartości emisji porównywalnych papierów wartościowych z uwzględnieniem marży za ryzyko związanej z emitentem.

Instrumenty finansowe, które obejmują bezwarunkową transakcję terminową i są przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych, wyceniane są po kursie rozliczeniowym z dnia poprzedzającego obliczanie wartości aktywów netto funduszu. Natomiast wycena instrumentów finansowych obejmujących warunkową transakcję terminową i będących przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych na podstawie ich wartości rynkowej z dnia poprzedzającego obliczanie aktywów netto funduszu. Instrumenty finansowe obejmujące wartość bezwarunkową lub warunkową, których obrót odbywa się z wolnej ręki, są wyceniane po cenie podanej przez stronę przeciwną instrumentu finansowego. Spółka zarządzająca przeprowadza niezależną kontrolę tej wyceny.

Warranty subskrypcyjne, obligacje kasowe, weksle sola i *billets hypothécaires* są wyceniane przez spółkę zarządzającą wg prawdopodobnej wartości realizacji.

Transakcje handlu pożyczkami pod zastaw papierów wartościowych i umowami odkupu papierów wartościowych są wyceniane po cenie rynkowej.

Instrumenty finansowe, którymi obrót odbywa się na rynku regulowanym, dla których nie ustalono kursu lub dla których kurs został skorygowany, są wyceniane na odpowiedzialność spółki zarządzającej wg prawdopodobnej wartości realizacji.

Kursy przeliczeniowe wykorzystywane do wyceny instrumentów finansowych, których waluta różni się od waluty bazowej funduszu, są kursami wymiany publikowanymi przez Europejski Bank Centralny w dniu ustalenia wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę.

Wycena UCITS:

W momencie sporządzania niniejszego prospektu nie wszystkie ostatnie znane wartości aktywów netto UCITS z określonego dnia odnosiły się do tej samej daty referencyjnej ceny rynkowej. Niektóre UCITS koszyka wymagały więcej czasu do obliczenia wartości ich aktywów netto funduszu niż inne.

Systematyczne wykorzystanie ostatniej znanej wartości aktywów netto funduszu w odniesieniu do wszystkich UCITS uniemożliwiłoby menedżerowi stosowanie się do zasady równego traktowania posiadaczy udziałów, ponieważ wartość aktywów netto funduszu zależy od godziny, o której zostały opublikowane UCITS koszyka. Przy subskrypcji lub wycofaniu menedżer nie byłby w stanie realizować transakcji z UCITS tak, aby wykorzystywana była w odniesieniu do nich ta sama cena, która jest wykorzystywana podczas wyceny.

Stąd menedżer zastrzega sobie prawo do wykorzystywania w określonym dniu wyceny nie ostatnio znanych wartości aktywów netto UCITS, lecz tych, które umożliwiają mu stosowanie się do zasady równego traktowania posiadaczy udziałów. Jeśli menedżer wykonywał zlecenia w UCITS, aby zrealizować zapisy/zwroty w ramach funduszu, wartościami aktywów netto wykorzystywanymi do wyceny funduszu będą wartości, wg których te zlecenia były realizowane. W przypadku braku udzielenia zlecenia wartościami aktywów netto wykorzystywanymi do wyceny funduszu będą wartości, wg których teoretycznie udzielone zlecenia byłyby wykonywane w celu zrealizowania zapisów/zwrotów.

b. Metoda księgowania kosztów obrotów

Stosowana jest metoda uwzględniania kosztów.

c. Metoda aktualizacji przychodów z papierów wartościowych ze stałym oprocentowaniem

Stosowana jest metoda pobranych wypłat (*méthode des coupons encaissés*).

d. Polityka wypłaty zysków

Fundusz ma charakter tezauryzujący.

e. Waluta sprawozdawczości

Sprawozdawczość finansowa funduszu odbywa się w walucie euro (EUR).

DODATKOWE INFORMACJE DLA INWESTORÓW W REPUBLICE FEDERALNEJ NIEMIEC

Spółka zarządzająca zgłosiła zamiar sprzedaży udziałów inwestycyjnych funduszu SEG FUND 2025 (zwanego poniżej „Funduszem”) w Republice Federalnej Niemiec Federalnemu Organowi Nadzoru Nad Usługami Finansowymi zgodnie z § 132 ustawy o inwestycjach i od momentu zakończenia procedury zgłoszeniowej jest uprawniona do publicznej sprzedaży udziałów na terenie Niemiec.

Société Générale S.A. Frankfurt Branch
Neue Mainzer Straße 46-50
60311 Frankfurt nad Menem

przejęła funkcję komórki, w której dokonywane są płatności i udzielane informacje dotyczące funduszu na terenie Niemiec („niemiecka komórka ds. płatności i udzielania informacji”). Zapytania należy kierować na adres Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Société Générale Securities Services (SGSS), Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt nad Menem.

Wnioski o wycofanie udziałów można składać w niemieckiej komórce ds. płatności i udzielania informacji. Wszystkie płatności przeznaczone dla inwestorów, wraz z przychodami z tytułu wycofania oraz ewentualnymi wypłatami zysku, mogą oni kierować na swój wniosek poprzez niemiecką komórkę ds. płatności i udzielania informacji.

Inwestorzy mogą otrzymać bezpłatnie w niemieckiej komórce ds. płatności i udzielania informacji szczegółowy prospekt sprzedaży (składający się z regulaminu zarządzania, szczegółowego opisu i prospektu uproszczonego), prospekt uproszczony, regulamin zarządzania, najnowszy raport roczny, o ile został opublikowany, oraz najnowszy raport półroczny w formie papierowej. W komórce tej można również zasięgnąć informacji o bieżących cenach emisyjnych i cenach wycofania oraz wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę. Informacje o cenach emisyjnych i cenach za wycofanie, jak również komunikaty dla inwestorów są ponadto publikowane w czasopiśmie giełdowym.

Przejrzyste, a tym samym korzystne dla inwestora opodatkowanie zysków z funduszu zgodnie z ustawą o opodatkowaniu inwestycji można zapewnić tylko wówczas, gdy fundusz poda do wiadomości publicznej wszystkie podstawy opodatkowania w rozumieniu § 5 ust. 1 tej ustawy (tzw. podatkowy obowiązek ogłoszenia). Warunek ten jest zapewniony również w przypadku, gdy fundusz nabył udziały w innym krajowym majątku specjalnym lub inwestycyjnych spółkach akcyjnych, udziały inwestycyjne WE i udziały w inwestycjach zagranicznych niebędących udziałami inwestycyjnymi WE (fundusze celowe w rozumieniu § 10 ustawy o opodatkowaniu inwestycji), a te wypełniły swoje podatkowe obowiązki ogłoszenia.

Fundusz stara się, aby wszystkie dostępne mu podstawy opodatkowania zostały opublikowane. Wymagane ogłoszenie nie może zostać jednak zagwarantowane. W szczególności fundusz nie może zagwarantować wymaganego prawem ogłoszenia, jeżeli nabył fundusze celowe, a te nie wypełniły swoich podatkowych obowiązków ogłoszenia.

ROZDZIAŁ 1

AKTYWA I UDZIAŁY

Artykuł 1 – Udziały współwłasności

Prawa współwłaścicieli są wyrażane w udziałach, przy czym każdy udział odpowiada udziałowi w aktywach funduszu o tej samej wielkości. Każdy posiadacz udziałów dysponuje prawem współwłasności w majątku funduszu zależnie od liczby udziałów.

Okres trwania funduszu rozpoczyna się w dniu zatwierdzenia przez Autorité des Marchés Financiers (AMF – francuski organ nadzoru nad rynkiem finansowym), a kończy – 15 dni roboczych w Paryżu po 24 stycznia 2025 r. (włącznie), z wykluczeniem okresu trwania w przypadku przedterminowego rozwiązania lub przedłużenia przewidzianego w niniejszym regulaminie zarządzania.

Fundusz zastrzega sobie możliwość łączenia lub dzielenia udziałów.

Udziały mogą zostać na mocy uchwały rady zarządzającej spółki zarządzającej podzielone na części tysięczne nazywane uławkami udziałów.

Postanowienia w zakresie zarządzania dotyczące emisji i wycofania udziałów obowiązują również w odniesieniu do ułamek udziałów, których wartość stale odpowiada procentowo wartości udziałów przez nie reprezentowanych. Wszystkie inne postanowienia regulaminu zarządzania udziałami obowiązują również w odniesieniu do ułamek udziałów, bez konieczności dokonywania odrębnych specyfikacji, o ile nie postanowiono inaczej.

Ponadto rada zarządzająca spółki zarządzającej własną uchwałą może dokonać podziału udziałów poprzez stworzenie nowych udziałów, które są przyznawane posiadaczom udziałów w zamian za stare udziały.

Artykuł 2 – Aktywa minimalne

Wycofanie udziałów jest niedozwolone w przypadku, gdy wartość majątku funduszu spada poniżej 300 000 euro. W takim przypadku, o ile w międzyczasie wartość majątku nie wzrośnie ponad tę kwotę, spółka zarządzająca podejmuje stosowane kroki mające na celu dokonanie w ciągu trzydziestu dni fuzji lub likwidacji funduszu.

Artykuł 3 – Emisja lub wycofanie udziałów

Udziały są emitowane w każdej chwili na wniosek posiadaczy udziałów przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, z doliczeniem ewentualnego agio.

Zapisy i wycofania następują na podstawie warunków określonych w prospekcie uproszczonym i w opisie szczegółowym zawartym w prospekcie szczegółowym.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami możliwe jest wnioskowanie o dopuszczenie udziałów funduszu do notowania na giełdzie.

Wpłaty w ramach subskrypcji muszą być w całości dokonane w dniu obliczenia wartości aktywów netto funduszu – albo gotówką, albo poprzez wniesienie papierów wartościowych. Spółka zarządzająca jest uprawniona do odrzucania oferowanych papierów wartościowych. Wówczas ma ona siedem dni od momentu ich zdeponowania na poinformowanie o swojej decyzji. Przyjęte papiery wartościowe wyceniane są zgodnie z przepisami zdefiniowanymi w artykule 4 i subskrypcja następuje na podstawie pierwszej wartości aktywów netto funduszu po tym przyjęciu.

Płatności z tytułu wycofania mogą nastąpić jedynie gotówką, z wyjątkiem sytuacji, w której ma miejsce likwidacja funduszu, a posiadacz udziałów wyraża zgodę na przyjęcie spłaty w formie papierów wartościowych. Realizuje je bank depozytowy w terminie maksymalnie pięciu dni po dacie wyceny udziału. Jeżeli jednak spłata, w wyjątkowych okolicznościach, wymaga uprzedniej realizacji wartości aktywów funduszu, termin ten może zostać przedłużony – przekroczenie nie może wynieść więcej niż 30 dni.

Z wyjątkiem przypadku świadczenia wynikającego z kolejności dziedziczenia lub świadczenia otrzymanego przed śmiercią spadkobiercy (*donation-partage*) cesja lub przeniesienie udziałów pomiędzy posiadaczami lub z posiadaczy na rzecz osoby trzeciej w ramach wycofania jest równoważna z następującą po tym subskrypcją; jeśli chodzi o osoby trzecie, kwota cesji lub przeniesienia musi być w danym wypadku zwiększona przez beneficjenta tak, aby została osiągnięta przynajmniej wysokość minimalnej subskrypcji podanej w prospekcie uproszczonym lub szczegółowym.

Zgodnie z artykułem L. 214-30 Code Monétaire et Financier wycofanie udziałów przez fundusz i emisja nowych udziałów przez spółkę zarządzającą mogą zostać tymczasowo zawieszane, o ile wymagają tego nadzwyczajne okoliczności i interesy posiadaczy udziałów oraz o ile zostaną zastosowane przepisy zawarte w prospekcie szczegółowym.

Jeśli wartość aktywów netto funduszu spada poniżej kwoty ustalonej przepisami, wycofania udziałów nie można przeprowadzić.

Artykuł 4 – Obliczanie wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę

Obliczanie wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę odbywa się z uwzględnieniem przypisów w zakresie wyceny podanych w opisie szczegółowym w prospekcie szczegółowym.

Wkłady rzeczowe mogą obejmować tylko papiery wartościowe, wartości i kontrakty, które mogą być zawarte w majątku UCITS; ich wycena odbywa się zgodnie z przepisami dotyczącymi wyceny, które obowiązują w przypadku wyceny wartości aktywów funduszu.

ROZDZIAŁ 2

SPOSÓB PRACY FUNDUSZU

Artykuł 5 – Spółka zarządzająca

Zarządzanie funduszem jest realizowane przez spółkę zarządzającą zgodnie ze zdefiniowanymi dla funduszu celami.

Spółka zarządzająca działa w każdych okolicznościach na rachunek posiadaczy udziałów i jako jedyna jest uprawniona do wykonywania praw głosu związanych z papierami wartościowymi zawartymi w funduszu.

Artykuł 5a – Przepisy dotyczące sposobu pracy

Informacje o instrumentach i wkładach, które mogą zostać przejęte do majątku funduszu, oraz przepisy dotyczące lokat zawarto w opisie szczegółowym w prospekcie szczegółowym.

Artykuł 6 – Bank depozytowy

Bank depozytowy zajmuje się przechowywaniem aktywów funduszu. Przetwarza zlecenia spółki zarządzającej dotyczące zakupu i sprzedaży papierów wartościowych oraz wykonania praw poboru i przydziału związanych z papierami wartościowymi zawartymi w funduszu, a ponadto obsługuje płatności przychodzące i wychodzące.

Bank depozytowy musi upewnić się co do zgodności decyzji spółki zarządzającej z przepisami i w razie potrzeby podjąć wszystkie środki w zakresie bezpieczeństwa, które uważa za celowe. O fakcie sporu ze spółką zarządzającą powiadamia Autorité des Marchés Financiers.

Artykuł 7 – Rewident ds. bilansów i sprawozdań rocznych

Rewident ds. bilansów i sprawozdań rocznych jest angażowany przez radę zarządzającą spółki zarządzającej po uprzednim uzgodnieniu z Autorité des Marchés Financiers na okres sześciu lat obrotowych.

Rewident realizuje zadania i kontrole przewidziane ustawą, a następnie zaświadcza o prawidłowości i zgodności zamknięcia rocznego oraz danych zawartych w sprawozdaniu z przepisami w zakresie sprawozdawczości finansowej.

Możliwe jest jego ponowne zaangażowanie.

Rewident informuje Autorité des Marchés Financiers oraz spółkę zarządzającą funduszem o ewentualnych niezgodnościach i nieprawidłowościach, które stwierdził podczas wykonywania swoich zadań.

Wyceny wartości majątku i ustalanie stosunku wymiany w przypadku przekształceń, fuzji lub podziałów odbywają się pod kontrolą rewidenta.

Rewident wycenia każdy wkład rzeczowy i sporządza na swoją odpowiedzialność raport dotyczący wyceny i wynagrodzenia.

Zaświadcza on też o prawidłowości struktury majątku i innych części przed publikacją.

Honoraria rewidenta są ustalane na podstawie planu pracy, zawierającego zadania uważane za wymagane, za obopólnym porozumieniem między rewidentem a radą zarządzającą spółki zarządzającej.

W przypadku likwidacji rewident wycenia majątek i sporządza raport dotyczący warunków tej likwidacji.

Rewident zaświadcza o warunkach, na podstawie których dokonywane są wypłaty zaliczki zysku.

Artykuł 8 – Zamknięcie i sprawozdanie

Na koniec każdego roku obrotowego spółka zarządzająca sporządza dokumenty zamknięcia roku oraz raport dotyczący zarządzania funduszy w minionym roku obrotowym.

Salda są poświadczane przez bank depozytowy, a wszystkie wspomniane dokumenty sprawdzane przez rewidenta ds. bilansów i sprawozdań rocznych.

Spółka zarządzająca zatrzymuje te dokumenty przez cztery miesiące po upływie roku obrachunkowego do dyspozycji posiadaczy udziałów oraz informuje ich o wysokości przychodów, do których mają prawo i albo przesyła je na wyraźne życzenie posiadaczowi udziałów pocztą, albo pozostawia do wglądu w swojej siedzibie lub w banku depozytowym.

ROZDZIAŁ 3

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PODZIAŁU ZYSKU

Artykuł 9

Wynik netto roku obrotowego jest równy kwocie odsetek, zapadalnych kwot, dywidend, agio, zysków z obligacji premialnych oraz przychodów z papierów wartościowych wchodzących w skład aktywów funduszy, i przychodów tymczasowo dostępnych środków pieniężnych z potrąceniem kosztów administracyjnych i kosztów zaciągnięcia kredytów.

Kwoty możliwe do wypłaty są równe sumie wyniku netto roku obrotowego i niepodzielonych zysków z lat poprzednich, z dodaniem lub potrąceniem rozliczeń międzyokresowych przychodów minionego roku obrotowego.

Kwoty możliwe do wypłaty są w pełni kapitalizowane, z wyjątkiem przypadku wypłaty wymaganej prawem.

ROZDZIAŁ 4

FUZJA – PODZIAŁ – ROZWIĄZANIE – LIKWIDACJA

Artykuł 10 – Fuzja – Podział

Spółka zarządzająca funduszem może ulokować jego majątek w pełni lub częściowo w innym zarządzanym przez nią UCITS lub podzielić fundusz na dwa lub więcej funduszy Commun de Placement, którymi będzie zarządzała.

Wspomniane powyżej fuzje lub podziały można przeprowadzić dopiero miesiąc po odpowiednim powiadomieniu posiadaczy udziałów. Ich przeprowadzenie powoduje konieczność sporządzenia nowego świadectwa dotyczącego liczby udziałów posiadanych przez każdego z lokujących kapitał.

Artykuł 11 – Likwidacja – Przedłużenie

- Jeśli wartość majątku funduszu przez trzydzieści dni utrzymuje się na poziomie kwoty określonej w artykule 2, spółka zarządzająca powiadamia Autorité des Marchés Financiers i, o ile fuzja z innym funduszem Commun de Placement nie ma miejsca, dokonuje rozwiązania funduszu.

- Spółka zarządzająca może również rozwiązać fundusz wcześniej; wówczas informuje posiadaczy udziałów o swojej decyzji i od tego momentu subskrypcje lub wycofania nie będą już przyjmowane.

- Spółka zarządzająca dokonuje rozwiązania funduszu również w przypadku wniosków o wycofanie całości udziałów, zakończenia funkcji banku depozytowego, jeśli inny bank depozytowy nie został zaangażowany lub w przypadku upływu okresu trwania funduszu, jeśli nie został on przedłużony.

Spółka zarządzająca powiadamia listownie Autorité des Marchés Financiers o dacie i procedurze uchwalonego rozwiązania, a następnie przesyła raport rewidenta ds. bilansów i sprawozdań finansowych.

Przedłużenie funduszu może zostać uchwalone przez spółkę zarządzającą w porozumieniu z bankiem depozytowym. Uchwała musi zostać podjęta co najmniej trzy miesiące przed upływem okresu trwania przewidywanego dla funduszu i podana do wiadomości posiadaczom udziałów oraz Autorité des Marchés Financiers.

Artykuł 12 – Likwidacja

W przypadku rozwiązania spółka zarządzająca jest upoważniona do likwidacji, do realizacji której zostają jej udzielone najdalej idące uprawnienia pozwalające na realizację majątku, zaspokojenie ewentualnych wierzycieli i rozdział dostępnych sald na posiadaczy udziałów w formie gotówki lub papierów wartościowych.

Rewident ds. bilansów i sprawozdań rocznych oraz bank depozytowy wykonują swoje funkcje do momentu zakończenia likwidacji.

ROZDZIAŁ 5

SPORY

Rozdział 13 – Właściwość sądu – Wybór właściwości miejscowej sądu

Wszelkie spory prawne dotyczące funduszu wynikłe w okresie jego trwania lub podczas likwidacji albo wśród posiadaczy udziałów, albo pomiędzy nimi a spółką zarządzającą lub bankiem depozytowym, zostaną poddane orzecznictwu właściwych sądów.