

**„STATUT
AMUNDI STARS
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

**CZĘŚĆ I
FUNDUSZ**

**Rozdział I
POSTANOWIENIA OGÓLNE**

DEFINICJE

Artykuł 1.

Ilekoć w niniejszym Statucie mowa jest o:

- 1) **Agencie Transferowym** – rozumie się przez to podmiot prowadzący Rejestr Uczestników i Subrejstry Uczestników;
- 2) **Aktywach Funduszu** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Aktywa Funduszu stanowią sumę Aktywów Subfunduszy;
- 3) **Aktywach Subfunduszu** – rozumie się przez to mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw;
- 4) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to podmiot prowadzący rejestr Aktywów Funduszu oraz rejestry Aktywów Subfunduszy;
- 5) **Dystrybutorze** – rozumie się przez to podmiot uprawniony zgodnie z Ustawą do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub Towarzystwo, wyłącznie w przypadku gdy nie działa ono jako organ Funduszu, lecz na podstawie zawartej z Funduszem umowy na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu;
- 6) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 7) **Funduszu** – rozumie się przez to Amundi Stars Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 8) **IKE** – rozumie się przez to indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE, prowadzone na podstawie umowy z Funduszem;
- 9) **IKZE** - rozumie się przez to indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE prowadzone na podstawie umowy z Funduszem;

- 10) **Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy;
- 11) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;
- 12) **Jednostce Uczestnictwa, Jednostce** – rozumie się przez to jednostkę uczestnictwa Funduszu;
- 13) **Konwersji** - rozumie się przez to operację, przy pomocy której na podstawie jednego Zlecenia następuje odkupienie jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo i nabycie za uzyskane w ten sposób środki jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo;
- 14) **KNF** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
- 15) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to niewystandaryzowane instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy;
- 16) **OECD** – rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
- 17) **Oszczędzającym** – rozumie się przez to Uczestnika oszczędzającego na IKE lub IKZE prowadzonym przez Fundusz;
- 18) **Państwie Członkowskim** – rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
- 19) **PPE** – rozumie się przez to Pracowniczy Program Emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (tj. Dz. U. z 2016 r. poz. 1449 z późn. zm.);
- 20) **Programach Inwestycyjnych** – rozumie się przez to IKE, IKZE, PPE;
- 20¹⁾ **Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów** – rozumie się przez to wszelkie pozaustawowe programy systematycznego inwestowania, których oferowanie i obsługa odbywa się z udziałem Dystrybutorów;
- 21) **Prospekcie** – rozumie się przez to prospekt informacyjny Funduszu;
- 22) **Rejestrze Uczestników** – rozumie się przez to prowadzony przez Agenta Transferowego rejestr określający w szczególności dane Uczestników oraz liczbę Jednostek posiadanych przez Uczestników; , w ramach Rejestru Uczestników wyodrębnia się Subrejstry dla Subfunduszy oraz dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa;
- 23) **Statucie** – rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu;
- 24) **Subfunduszu** – rozumie się przez to subfundusz wydzielony w ramach Funduszu zgodnie z Ustawą;
- 25) **Subrejestrze** – rozumie się przez to wydzieloną część Rejestru Uczestników dotyczącą danego Uczestnika w danym Subfunduszu, w przypadku nabycia przez Uczestnika Jednostek różnej kategorii tego samego Subfunduszu, dla każdej z kategorii prowadzone są odrębne Subrejstry;
- 26) **Tabeli Opłat** – rozumie się przez to zestawienie opłat manipulacyjnych pobieranych z tytułu zbywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek;

- 27) **Towarzystwie** – rozumie się przez to Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
- 28) **Uczestniku** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników są zapisane Jednostki lub ich ułamkowe części;
- 29) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 1355 z późn. zm.);
- 30) **Ustawie o IKE** – rozumie się przez to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (tj. Dz. U. z 2016 r. poz. 1776 z późn. zm.);
- 31) **Wartości Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu;
- 32) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS)** – rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 33) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek tego Subfunduszu obliczaną odrębnie dla różnych kategorii Jednostek;
- 34) **Wypłacie** – rozumie się przez to wypłatę w rozumieniu Ustawy o IKE;
- 35) **Wypłacie Transferowej** – rozumie się przez to wypłatę transferową w rozumieniu Ustawy o IKE;
- 36) **Zamianie** – rozumie się przez to operację, przy pomocy której na podstawie jednego Zlecenia następuje odkupienie Jednostek jednego Subfunduszu i jednocześnie nabycie za uzyskane w ten sposób środki Jednostek innego Subfunduszu;
- 37) **Zgromadzeniu Uczestników** – rozumie się przez to zgromadzenie uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w rozumieniu Ustawy;
- 38) **Zleceniu** – rozumie się przez to oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, w szczególności nabycia Jednostek, odkupienia Jednostek, Zamiany, Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Zwrotu Częściowego, udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa, ustanowienia lub odwołania blokady Jednostek lub zmiany danych;
- 39) **Zwrocie** – rozumie się przez to zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE;
- 40) **Zwrocie Częściowym** – rozumie się przez to zwrot częściowy w rozumieniu Ustawy o IKE.

NAZWA FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY

Artykuł 2.

1. Fundusz działa pod nazwą Amundi Stars Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może używać nazwy skróconej w brzmieniu: Amundi Stars SFIO.
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy.
4. W Funduszu wydzielono następujące Subfundusze:
 - 1) Amundi Stars Global Aggregate,
 - 2) Amundi Stars Euro Aggregate,
 - 3) Amundi Stars Convertible Europe,
 - 4) Amundi Stars Global Emerging Hard Currency,
 - 5) Amundi Stars Global High Yield,
 - 6) Amundi Stars Europe Conservative,
 - 7) Amundi Stars Global Ecology ESG,
 - 8) Amundi Stars India,
 - 9) Amundi Stars Emerging Focus,
 - 10) Amundi Stars Silver Age,
 - 11) Amundi Stars International Value.
5. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Dla każdego Subfunduszu stosowana jest inna polityka inwestycyjna.

TOWARZYSTWO

Artykuł 3.

1. Organem Funduszu jest Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa upoważniony jest prezes zarządu działający samodzielnie lub dwóch członków zarządu działających łącznie.

DEPOZYTARIUSZ

Artykuł 4.

Towarzystwo, w drodze zawartej z Depozytariuszem pisemnej umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu, ustanowiło jako Depozytariusza Funduszu Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY AKTYWAMI FUNDUSZU

Artykuł 5.

Towarzystwo nie powierzyło wykonywania obowiązków w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Portfelem inwestycyjnym Funduszu zarządza Towarzystwo.

CZAS TRWANIA FUNDUSZU

Artykuł 6.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

ZAPISY

Artykuł 7.

1. Wpłaty do Funduszu będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Subfunduszu wskazanego w art. 2 ust. 4 pkt 11 nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wartość wpłat do każdego kolejnego Subfunduszu nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. W ramach zapisów przyjmowane będą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
2. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Subfunduszy są Towarzystwo oraz akcjonariusze Towarzystwa, a także inne osoby fizyczne, prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Subfunduszu wskazanego w art. 2 ust. 4 pkt 11. Minimalna wartość zapisu wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych. Do skutecznego otwarcia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości wskazanej w ust. 1 zdanie 1 do wskazanego wyżej Subfunduszu.
4. Towarzystwo przydziela Jednostki w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek przypadających za dokonaną wpłatę na Jednostki Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
5. Wpłaty na Jednostki będą gromadzone na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza właściwym dla Jednostek kategorii A w odniesieniu do danego Subfunduszu.
6. Zapis na Jednostki jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
7. Opłata manipulacyjna od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki kategorii A będzie pobierana w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) wpłaconej kwoty.
8. Przydział Jednostek nastąpi według wartości początkowej Jednostki, wynoszącej 100 (sto) złotych.
9. Nieprzydzielenie Jednostek może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki,
 - 2) niezebraniem wpłat w minimalnej wysokości.
10. W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
11. W przypadku, w którym:

- 1) postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
- 2) decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- 3) upłynął termin określony w Statucie na dokonanie zapisów na Jednostki, a Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie, lub
- 4) przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia określonego w pkt 1-4, zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1-4 oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

12. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, nie wcześniej jednak niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w ust. 1.
13. Szczegółowe zasady przyjmowania zapisów, w tym dokonywania wpłat na Jednostki, określa Prospekt.

NOWE SUBFUNDUSZE

Artykuł 8.

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Utworzenie nowych Subfunduszy wskazanych w art. 2 ust. 4 pkt 1-10 nie wymaga zmiany Statutu. Utworzenie nowego Subfunduszu, innego niż wskazane w art. 2 ust. 4 pkt 1-11, wymaga zmiany Statutu. Do tworzenia nowych Subfunduszy, w tym także Subfunduszy wskazanych w art. 2 ust. 4 pkt 1-10, stosuje się postanowienia ust. 2-9. Do tworzenia Subfunduszu, wskazanego w art. 2 ust. 4 pkt 11, stosuje się postanowienia art. 7.
2. Wpłaty do nowego Subfunduszu zbierane są w drodze zapisów oraz będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Wartość wpłat do nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych, z zastrzeżeniem ust. 3. W ramach zapisów przyjmowane będą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
3. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.
4. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w ust. 2.

5. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki nowego Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może wskazać w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 4, że podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki nowego Subfunduszu są wyłącznie Towarzystwo lub akcjonariusze Towarzystwa.
6. Fundusz, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek przypadających za dokonaną wpłatę na Jednostki danego Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Z chwilą przydziału następuje utworzenie Subfunduszu.
7. Wpłaty na Jednostki będą gromadzone na wydzielonym rachunku Funduszu, prowadzonym przez Depozytariusza w odniesieniu do Jednostek kategorii A danego Subfunduszu.
8. O utworzeniu lub o niedojściu do skutku utworzenia nowego Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1.
9. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-8 do utworzenia nowego Subfunduszu stosuje się odpowiednio postanowienia art. 7 ust. 6-13.

Rozdział II

POLITYKA INWESTYCYJNA – POSTANOWIENIA WSPÓLNE POSTANOWIENIA OGÓLNE DOTYCZĄCE POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 9.

1. Cele inwestycyjne Subfunduszy określone są w Części II.
2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II nie stanowi inaczej.

RODZAJE LOKAT

Artykuł 10.

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszy głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych wskazanych w Części II.
2. Jeżeli Część II nie stanowi inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszy w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych, przez które rozumie się banki mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, na terytorium państwa niebędącego członkiem Unii Europejskiej, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
3. Jeżeli Część II nie stanowi inaczej, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak limity inwestycyjne obowiązujące fundusze inwestycyjne otwarte zgodnie z Ustawą,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

UMOWY MAJĄCE ZA PRZEDMIOT INSTRUMENTY POCHODNE

Artykuł 11.

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
 - 1) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Części II Statutu,
 - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią kursy walut,
 - 4) wykonanie nastąpi przez rozliczenie pieniężne,
 - 5) Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane wyłącznie w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego,
 - 6) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej

Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.

3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe forward na waluty,
 - 2) transakcje FX swap (transakcje zamiany waluty).
4. Instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą stosowane, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego danego Subfunduszu, jeśli na podstawie analizy rynku lub sytuacji w ocenie Funduszu istnieje ryzyko spadku wartości lokat Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem walutowym - w celu ograniczenia tego ryzyka.
5. Z zastrzeżeniem ust. 1-4, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynku finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.
6. Jeżeli Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zawiera transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obowiązany jest ustalić wartość ryzyka kontrahenta, która stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
7. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w ust. 6, nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji.
8. Jeżeli Fundusz lokując aktywa Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
 - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (tj. Dz.U. z 2017 r. poz. 2344 z późn. zm.),
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,

- 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
9. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
 - 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych,
 - 2) suma wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz w zakresie lokat Subfunduszu jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji,
 - 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych, przez które rozumie się banki mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, na terytorium państwa niebędącego członkiem Unii Europejskiej, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
11. Ekspozycja AFI każdego Subfunduszu, obliczona zgodnie z metodą zaangażowania przewidzianą w art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (dalej: „Rozporządzenie 231/2013”), nie może przekroczyć dwukrotności aktywów netto tego Subfunduszu.
12. Dźwignię finansową AFI Funduszu lokującego Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się zgodnie z art. 6 Rozporządzenia 231/2013 w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie. Towarzystwo oblicza w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie ekspozycję zarządzanych AFI zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.
13. W związku z faktem, że głównym przedmiotem lokat Subfunduszy są tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych wskazane w Części II nie jest możliwe wystąpienie sytuacji, w której zawarto umowę mającą za przedmiot instrumenty pochodne w odniesieniu do całości Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT I KRYTERIA DLA ZAWIERANIA UMÓW MAJĄCYCH ZA PRZEDMIOT INSTRUMENTY POCHODNE

Artykuł 12.

1. W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
 - a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - c) dostępność,
 - d) koszty realizacji transakcji.
- 2) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
 - c) płynność,
2. W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mogą być stosowane następujące kryteria:
 - a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - b) płynność,
 - c) dostępność,
 - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - f) sytuacja finansowa kontrahenta.

LIMITY INWESTYCYJNE

Artykuł 13.

Z zastrzeżeniem limitów szczegółowych określonych w Części II Statutu oraz limitów określonych w Ustawie, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

POŻYCZKI I KREDYTY

Artykuł 14.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Rozdział III

JEDNOSTKI I UCZESTNICTWO W FUNDUSZU

CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK

Artykuł 15.

1. Jednostki tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Subfunduszu różnych kategorii w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.
3. Jednostkami różnych kategorii zbywanych przez Fundusz są:
 - 1) Jednostki kategorii A,
 - 2) Jednostki kategorii B,
 - 3) Jednostki kategorii C,- które mogą różnić się od siebie między innymi, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością opłat obciążających Aktywa Subfunduszy oraz kręgiem podmiotów uprawnionych do pośrednictwa w ich zbywaniu.
4. W ramach każdego Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i C.
5. Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów, w tym Towarzystwa, również w ramach Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów.
6. Jednostki kategorii B zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.
7. Jednostki kategorii C zbywane są bezpośrednio przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych.
8. Jednostki różnych kategorii danego Subfunduszu, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach. Jednostki nabyte w ramach danego Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutorów są ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach.
9. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek, a także maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu.
10. Fundusz identyfikuje Jednostki zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek, jak również ich kategorii.

PODZIAŁ I ŁĄCZENIE JEDNOSTEK

Artykuł 16.

1. Fundusz może dokonać podziału Jednostek. Podział Jednostki dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki przed podziałem.
2. Fundusz może dokonać łączenia Jednostek w przypadku, gdy wartość Jednostki spadnie poniżej 50 (pięćdziesięciu) złotych. Łączeniu podlegają Jednostki w taki sposób, aby łączna wartość Jednostek posiadanych przez Uczestnika połączeniu była równa łącznej wartości Jednostek przed połączeniem.
3. Zamiar dokonania podziału lub połączenia Jednostek ogłaszany jest na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1, na co najmniej 14 (czternaście) dni przed terminem podziału lub połączenia Jednostek.
4. Jednostki można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.

NABYCIE JEDNOSTEK

Artykuł 17.

1. Zlecenie nabycia Jednostek składa się po otwarciu Subrejestr lub po zawarciu umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora. Wraz ze zleceniem nabycia przekazuje się środki pieniężne przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym, właściwy dla danej kategorii Jednostek. W przypadku dokonywania wpłaty bezpośredniej, dokument wpłaty bezpośredniej stanowi zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu w celu nabycia Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B lub Jednostek kategorii C, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek danej kategorii tego Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.
3. Kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestr nie może być niższa niż 500 (pięćset) złotych w przypadku Jednostek kategorii A oraz 1.000 (tysiąc) złotych w przypadku Jednostek kategorii B. Kwota kolejnych wpłat na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestr, zarówno w przypadku Jednostek kategorii A jak i Jednostek kategorii B nie może być niższa niż 100 (sto) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych kwota pierwszej i kolejnych wpłat na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych z zastrzeżeniem, że Fundusz może zmienić minimalną kwotę wpłaty w ramach prowadzonych Pracowniczych Programach Emerytalnych jeśli z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach programu wynika, że może być ona niższa niż 50 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem.
4. Osobom, które dokonały wpłaty na Jednostki kategorii A, Jednostki kategorii B lub Jednostki kategorii C danego Subfunduszu, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę Jednostek tego Subfunduszu, ustaloną na zasadach opisanych w Prospekcie.
5. Zbycie Jednostek następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, o którym mowa w ust. 1, z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu prowadzony dla danej kategorii Jednostek związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym. W przypadku nabycia Jednostek w wyniku Konwersji za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków na odpowiedni rachunek Funduszu. W przypadku nabycia Jednostek w wyniku Zamiany za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków na odpowiedni rachunek Funduszu związany z Subfunduszem, którego Jednostki są przedmiotem nabycia w ramach Zamiany.
6. Zbycie Jednostek następuje po wycenie za następny Dzień Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Zlecenie zostało prawidłowo otrzymane przez Agenta Transferowego, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni kalendarzowych po dokonaniu wpłaty na te Jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do

terminów wskazanych w zdaniach poprzednich nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek.

7. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek określone są w Prospekcie.
8. Przy zbywaniu Jednostek Towarzystwo udostępnia informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, umożliwiając zapoznanie się z nią przed nabyciem Jednostek.
9. Jednostki poszczególnych kategorii mogą być nabywane przez Uczestnika, bez konieczności złożenia zlecenia, o którym mowa w ust. 1, o ile posiada on otwarty Subrejestr w danym Subfunduszu, na którym zapisane są Jednostki kategorii, którą zamierza on nabyć. Dla Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C otwierane są odrębne Subrejestry. Otwarcie Subrejestru, na którym zapisane są Jednostki kategorii B oraz otwarcie Subrejestru, na którym zapisane są Jednostki kategorii C możliwe jest wyłącznie w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa zbywanych bezpośrednio przez Fundusz.

CENA NABYCIA I OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 18.

1. Jednostki są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przez liczbę Jednostek danej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.
2. W przypadku, w którym za zbywanie Jednostek pobierane są opłaty manipulacyjne, Jednostki są zbywane po cenie równej:

$$C = \frac{WANSJU}{1 - O}$$

gdzie:

C – oznacza cenę Jednostki, po której zbywane są Jednostki danej kategorii,

WANSJU – oznacza odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę kategorii A, Jednostkę kategorii B lub Jednostkę kategorii C, w zależności od tego, której kategorii jednostek dotyczy Zlecenie, ustaloną w Dniu Wyceny, w którym następuje zbycie,

O – oznacza stawkę opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 3 i 4,

3. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości określonej dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
4. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.
5. W związku z uczestnictwem w Programie Inwestycyjnym oraz Programie Inwestycyjnym Dystrybutora, poza opłatami manipulacyjnymi mogą być pobierane dodatkowo opłaty niebędące opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu

art. 86 ust. 2 Ustawy, o ile przewidują to przepisy prawa regulujące zasady uczestnictwa w poszczególnych Programach Inwestycyjnych lub Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów określonych w statucie Funduszu. Szczegółową wysokość opłat w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłaty takie nie są pobierane w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania przez Fundusz umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

6. Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:

1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:

- a) w zależności od wartości składanych zleceń, w przypadku gdy wartość składanych zleceń wynosi co najmniej 50.000 zł,
- b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w przypadku gdy wartość posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi co najmniej 50.000 zł,
- c) Uczestników Programów Inwestycyjnych oraz Uczestników Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,
- d) Uczestników będących klientami profesjonalnymi w rozumieniu art. 2 pkt 13a Ustawy,
- e) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
- f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,

3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,

4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,

5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

7. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

8. Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w ust. 6 pkt 2) oraz ust. 6 pkt 3), na stronie internetowej, o której mowa w art. 46 ust. 1, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 46 ust. 2.
9. Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek kategorii A należne są w pełnej wysokości Dystrybutorowi. Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C należne są w pełnej wysokości Towarzystwu, o ile wykonuje ono czynności związane z przyjęciem zlecenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

ZAWIESZENIE ZBYWANIA JEDNOSTEK

Artykuł 19.

1. Fundusz na mocy decyzji Towarzystwa może zawiesić zbywanie Jednostek danego Subfunduszu, jeżeli w Części II Statutu w odniesieniu do tego Subfunduszu wskazano kwotę WANS, po przekroczeniu której może nastąpić zawieszenie zbywania Jednostek danego Subfunduszu. W takim przypadku Fundusz na mocy decyzji Towarzystwa może wznowić zbywanie Jednostek, jeżeli WANS spadnie poniżej kwoty wskazanej w Części II Statutu w odniesieniu do danego Subfunduszu.
2. Fundusz niezwłocznie, nie później niż w następnym dniu roboczym po podjęciu decyzji, o której mowa w ust. 1, ogłosi o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek na stronie internetowej wskazanej w art. 46 ust. 1, a także udostępni taką informację Dystrybutorom.
3. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 2, określa w szczególności warunki zawieszenia lub wznowienia zbywania Jednostek.
4. Rozpoczęcie zawieszenia zbywania lub wznowienie zbywania Jednostek nie może nastąpić wcześniej niż w następnym Dniu Wyceny po dniu dokonania ogłoszenia, o którym mowa w ust. 2.

ODKUPIENIE JEDNOSTEK

Artykuł 20.

1. Fundusz odkupuje Jednostki od Uczestników w każdym Dniu Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki umarzane są z mocy prawa.
2. Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki na podstawie złożonego przez Uczestnika Zlecenia odkupienia. W wyniku odkupienia Uczestnik otrzymuje kwotę wynikającą z WANSJU ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie. Kwota ta może zostać pomniejszona o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana, oraz o kwotę naliczonego i pobranego podatku dochodowego.
3. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Subrejestrze lub w Zleceniu odkupienia. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Funduszu, wypłata kwoty z tytułu odkupienia może zostać dokonana na rachunek inny niż wskazany w zdaniu poprzednim. Uczestnik powinien wskazać rachunek prowadzony w walucie polskiej. W przypadku wskazania rachunku prowadzonego w innej walucie Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą

odpowiedzialności za nieprzyjęcie przez bank prowadzący rachunek kwoty z tytułu odkupienia ani za naliczenie przez bank dodatkowej opłaty. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego.

4. Odkupienie Jednostek następuje po wycenie za następny Dzień Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Zlecenie zostało prawidłowo otrzymane przez Agenta Transferowego, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek.
5. Przepisy art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, dotyczące zawieszenia odkupywania Jednostek, oraz przepisy art. 84 ust. 3 i 4 Ustawy, dotyczące zawieszenia zbywania Jednostek, mają zastosowanie oddzielnie do każdego Subfunduszu.
6. Szczegółowe zasady odkupywania Jednostek określone są w Prospekcie.

KONWERSJA

Artykuł 21.

Jednostki nie mogą być przedmiotem Zlecenia Konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo.

ZAMIANA

Artykuł 22.

1. Jednostki jednego Subfunduszu mogą być przedmiotem Zlecenia Zamiany na Jednostki innego Subfunduszu w ramach tej samej kategorii. Zamiana następuje w oparciu o WANSJU Subfunduszu, z którego dokonywana jest Zamiana, oraz WANSJU Subfunduszu, do którego następuje Zamiana, ustalone w Dniu Wyceny, w którym dokonywana jest Zamiana. W przypadku Zlecenia Zamiany nabycie Jednostek w Subfunduszu docelowym następuje po wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia z rachunku Subfunduszu źródłowego na rachunek Subfunduszu docelowego.
2. Zamiana następuje po wycenie za trzeci Dzień Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Zlecenie zostało prawidłowo otrzymane przez Agenta Transferowego, nie później jednak niż w ciągu 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek.
3. Z tytułu Zamiany może zostać pobrana opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu Jednostek Subfunduszu, którego Jednostki są zbywane w wyniku Zamiany, a opłaty, która została pobrana z tytułu zbycia Jednostek podlegających odkupieniu w ramach Zamiany. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.

4. Nie jest możliwe dokonanie Zamiany skutkującej zmianą kategorii Jednostek.
5. Szczegółowe zasady dokonywania Zamiany określone są w Prospekcie.

TRANSFER

Artykuł 23.

1. Jednostki mogą być przedmiotem Zlecenia transferu na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w ramach tego samego Subfunduszu oraz tej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
2. Transfer następuje po wycenie za następny Dzień Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Zlecenie zostało prawidłowo otrzymane przez Agenta Transferowego, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia.
3. W przypadku Zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
4. Szczegółowe zasady dokonywania Transferu określone są w Prospekcie.

ŚWIADCZENIE NA RZECZ UCZESTNIKA

Artykuł 24.

1. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania w Jednostki środków w wysokości co najmniej 1.000.000,00 (słownie: jeden milion złotych) oraz utrzymania tej inwestycji przez okres co najmniej 1 miesiąca, Towarzystwo może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w ust. 2-6.
2. Warunkiem przyznania Świadczenia jest:
 - a) zawarcie przez Uczestnika umowy z Towarzystwem (zwanej dalej „Umową o Świadczenie”) oraz dokonywanie przez Uczestnika wyłącznie wpłat bezpośrednich na rachunek Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora, chyba że Umowa o Świadczenie stanowi inaczej,
 - b) posiadanie przez Uczestnika takiej liczby Jednostek, że średnia WANS przypadająca na posiadane przez niego Jednostki w danym okresie rozliczeniowym, określonym w Umowie o Świadczenie, jest nie mniejsza niż wartość minimalna określona w Umowie o Świadczenie, tj. co najmniej 1.000.000,00 (słownie: jeden milion złotych), z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej;
3. Wysokość Świadczenia ustalana jest w Umowie o Świadczenie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem przypadająca na Jednostki tego Subfunduszu posiadane przez Uczestnika w danym okresie rozliczeniowym.
4. Świadczenie przekazywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek danego Subfunduszu za kwotę należnego Świadczenia, chyba że Umowa o Świadczenie przewiduje przekazywanie Świadczenia w formie pieniężnej na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy.

5. Realizacja Świadczenia następuje nie później niż w terminie 14 dni po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego, chyba że Umowa o Świadczenie przewiduje inny termin.
6. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-5 zasady naliczania, wysokość i sposoby przekazywania Świadczenia określa Umowa o Świadczenie.

BLOKADA

Artykuł 25.

1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek zapisanych w Subrejestrze. Blokadą mogą również objęte Jednostki, które zostaną nabyte w ramach Subrejestru w przyszłości.
2. Szczegółowe zasady ustanawiania i znoszenia blokady określone są w Prospekcie.

SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POMOCĄ URZĄDZEŃ TELEKOMUNIKACYJNYCH

Artykuł 26.

1. Uczestnik może składać Zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz lub Dystrybutor oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie. O fakcie i zakresie oferowania takiej możliwości Fundusz informuje Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1, lub za pośrednictwem Dystrybutorów.
2. Warunkiem składania Zleceń w formie, o której mowa w ust. 1, jest złożenie przez Uczestnika oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych i przyjęciu tych warunków. Warunki nie mogą ograniczać praw Uczestników ani odpowiedzialności Funduszu wynikającej z przepisów prawa i Statutu.
3. Szczegółowe zasady składania Zleceń w formie, o której mowa w ust. 1, określone są w Prospekcie.

POTWIERDZENIA TRANSAKCJI

Artykuł 27.

1. Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia lub Zamiany Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Potwierdzenie jest przekazywane pisemnie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie potwierdzeń w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika.
3. Szczegółowe zasady przekazywania potwierdzeń określa Prospekt.

UCZESTNICY

Artykuł 28.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności małżonkowie, w przypadku istnienia między nimi ustawowej wspólności majątkowej. Szczegółowe zasady prowadzenia wspólnych Subrejestrów małżeńskich określone są w Prospekcie.

PRAWA UCZESTNIKÓW

Artykuł 29.

Na zasadach i w zakresie określonym w Statucie lub w Prospekcie, Uczestnikowi przysługuje prawo w szczególności do:

- 1) żądania odkupienia Jednostek po cenie wynikającej z podzielenia WANS przez liczbę Jednostek danej kategorii ustaloną na podstawie odpowiedniego Subrejestru Uczestników w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie;
- 2) uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek;
- 3) Subrejestru prowadzonego na zasadach określonych w Prospekcie;
- 4) dostępu do dokumentów Funduszu, w tym Prospektu, w zakresie wynikającym z Ustawy;
- 5) uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Subfunduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszu;
- 6) skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, na zasadach określonych w Statucie;
- 7) Zamiany Jednostek jednego Subfunduszu na Jednostki innego Subfunduszu w ramach tej samej kategorii Jednostek;
- 8) transferu Jednostek;
- 9) udziału w Programach Inwestycyjnych oraz Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa, Statucie oraz umowach, regulaminach, zasadach danego Programu Inwestycyjnego, lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora, w tym prawo do udziału w IKE, IKZE lub PPE, o ile Fundusz je oferuje i zawarto odpowiednie umowy;
- 10) ustanowienia zastawu na Jednostkach;
- 11) ustanowienia blokady Subrejestru;
- 12) udzielenia pełnomocnictwa;
- 13) ustanowienia osoby uposażonej;
- 14) otwarcia Subrejestru Małżeńskiego;
- 15) udziału w Funduszu przez osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych;

- 16) składania Zleceń za pośrednictwem urzędów telekomunikacyjnych;
- 17) otrzymania potwierdzenia transakcji;
- 18) otrzymania dodatkowego świadczenia;
- 19) udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

SKŁADANIE OŚWIADCZEŃ ORAZ PEŁNOMOCNICTWA

Artykuł 30.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę lub jej pełnomocników,
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę fizyczną za zgodą jej przedstawiciela ustawowego lub przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - 3) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
2. Osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, można ustanowić pełnomocnika.
4. Szczegółowe zasady dotyczące udzielania i odwoływania pełnomocnictwa określone są w Prospekcie.

REKLAMACJE

Artykuł 31.

1. Uczestnik jest uprawniony do składania reklamacji dotyczących działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Szczegółowe zasady dotyczące składania i rozpatrywania reklamacji określone są w Prospekcie.

PROGRAMY INWESTYCYJNE ORAZ PROGRAMY INWESTYCYJNE DYSTRYBUTORÓW

Artykuł 32.

1. Fundusz może umożliwić Uczestnikom nabywanie Jednostek kategorii C w ramach Programów Inwestycyjnych prowadzonych w formie:
 - 1) PPE,

- 2) IKE,
 - 3) IKZE.
2. Fundusz może umożliwić Uczestnikowi nabywanie Jednostek kategorii A w ramach Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów, na zasadach i warunkach określonych w umowie z Uczestnikiem. Przystąpienie do programu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy. Warunki uczestnictwa w programie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat związanych z uczestnictwem w programie, przy czym opłaty te nie będą wyższe niż opłaty maksymalne określone w Statucie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie ani z ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.
 3. Uczestnictwo w Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa, przy czym kwota pierwszej i następnych wpłat nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Rozdział IV

IKE i IKZE

POSTANOWIENIA OGÓLNE DOTYCZĄCE IKE I IKZE

Artykuł 33.

1. Fundusz może prowadzić IKE i IKZE na zasadach określonych w Ustawie o IKE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi umowach.
2. IKE oraz IKZE jest wyodrębnionym zapisem w Rejestrze Uczestników, oznaczonym w sposób umożliwiający jego identyfikację. Jednostki nabyte w ramach IKE lub odpowiednio IKZE ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach. Jednostki nabyte w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na Jednostki nabyte w ramach IKE lub odpowiednio IKZE.
3. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE i IKZE określa umowa z Oszczędzającym wraz z regulaminem stanowiącym jej integralną część, Statut, a także Ustawa oraz Ustawa o IKE.
4. Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE i zawarła z Funduszem właściwą umowę.
5. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
6. Umowa może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi IKE lub IKZE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub IKZE, określonej zgodnie z Ustawą o IKE.
7. W ramach IKE i IKZE zbywane mogą być Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

ZAWARCIE UMOWY Z OSZCZĘDZAJĄCYM

Artykuł 34.

1. Otwarcie IKE lub IKZE następuje na podstawie:
 - 1) złożenia przez Oszczędzającego oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE oraz
 - 2) zawarcia pisemnej umowy między Oszczędzającym a Funduszem.
2. Umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania jej przez obie strony.
3. Umowa wchodzi w życie z chwilą zapisania w Subrejestrze nabytych przez Uczestnika Jednostek za kwotę pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE albo przyjętej Wyплаты Transferowej. Dla przyjęcia Wyплаты Transferowej konieczne jest otrzymanie prawidłowej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE, PPE lub odpowiednio IKZE Oszczędzającego.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 i 6, umowa może być zawarta poprzez przesłanie przez Oszczędzającego, do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów, wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza umowy. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Oszczędzającego do przesłania wypełnionego i podpisanego formularza umowy, takich jak Poczta Polska lub firmy kurierskie.
5. W celu dokonania identyfikacji Oszczędzającego, Fundusz może uzależnić podpisanie umowy w trybie, o którym mowa w ust. 4, od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego dane Oszczędzającego, sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.
6. Fundusz ma prawo odmówić podpisania umowy w trybie, o którym mowa w ust. 4, jeżeli formularz umowy jest wypełniony w sposób nieprawidłowy, niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści umowy.
7. Fundusz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia umowy zgodnie z Ustawą o IKE.
8. Oszczędzający może wskazać w umowie jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz. Zasady otrzymania przez osoby uprawnione środków zgromadzonych na IKE lub IKZE określa Umowa o IKE.
9. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami oraz przyjętymi Wypłatami Transferowymi na IKE lub IKZE wynosi 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE lub IKZE, określa umowa z Oszczędzającym.
10. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie

z Ustawą o IKE, sposób postępowania z kwotą nadwyżki określa umowa z Oszczędzającym.

11. Umowa z Oszczędzającym może ustanawiać termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie Wyплаты, w tym wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty ratalnej, Zwrotu lub Wyплаты Transferowej lub Zamiany oraz z wyłączeniem Wyплаты Transferowej z IKE lub IKZE zmarłego Oszczędzającego, może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości określonej w umowie z Oszczędzającym.
12. Umowa z Oszczędzającym może określać minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek w ramach IKE lub IKZE, z zachowaniem zasad określonych w Ustawie o IKE dotyczącej maksymalnej wysokości wpłat na IKE i IKZE. Kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek w ramach IKE i IKZE nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.
13. Strony umowy mogą dokonać jej rozwiązania za wypowiedzeniem, składając oświadczenie w tym przedmiocie drugiej stronie umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Okres wypowiedzenia określa umowa. W szczególności Fundusz może wypowiedzieć umowę z Oszczędzającym w przypadku niedokonania wpłat w wymaganej wysokości, a także w przypadkach, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia umowy środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wyплаты lub Wyплаты Transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wyплаты lub Wyплаты Transferowej.
14. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu Fundusz obowiązany jest poinformować oszczędzającego o tym fakcie w ciągu 30 dni, wskazując termin, w którym oszczędzający jest obowiązany do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego w celu dokonania Wyплаты Transferowej, oraz skutki niedostarczenia takiego potwierdzenia w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia.
15. W przypadku przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, w wyniku którego oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, postanowienia ust. 14 stosuje się odpowiednio.
16. W przypadku otwarcia likwidacji jednego z Subfunduszy, Fundusz informuje oszczędzającego o tym fakcie w ciągu 30 dni. Uczestnik ma w takim przypadku prawo do Zamiany Jednostek zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE w likwidowanym Subfunduszu na Jednostki innych Subfunduszy oferowanych w ramach IKE lub IKZE, lub wypowiedzenia umowy.

KONWERSJA I ZAMIANA W RAMACH IKE I IKZE

Artykuł 35.

1. Oszczędzający może dokonać Konwersji Jednostek w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który

proceedzi IKE lub IKZE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem właściwej umowy.

2. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek w ramach IKE lub IKZE na Jednostki innego Subfunduszu, o ile są one oferowane w ramach IKE lub IKZE.

WYPŁATA TRANSFEROWA

Artykuł 36.

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE jest dokonywana w przypadkach określonych w Ustawie o IKE.
2. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.
3. Wypłata Transferowa jest dokonywana w szczególności w przypadku, o którym mowa w art. 34 ust. 14-15, pod warunkiem, że oszczędzający dokona powiadomienia o zawarciu umowy w terminie wskazanym w art. 34 ust. 14.
4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej.

WYPŁATA

Artykuł 37.

1. Wypłata środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE jest dokonywana w przypadkach określonych w Ustawie o IKE.
2. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty jednorazowej albo Wypłaty pierwszej raty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć IKE lub odpowiednio IKZE.
3. Przedmiotem Wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

ZWROT I ZWROT CZĘŚCIOWY

Artykuł 38.

1. Zwrot środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE jest dokonywany w przypadkach określonych w Ustawie o IKE.
2. Zwrot jest dokonywany w szczególności w przypadku, o którym mowa w art. 34 ust. 14-15, w przypadku, gdy oszczędzający nie dokona powiadomienia o zawarciu umowy w terminie wskazanym w art. 34 ust. 14, chyba że zachodzą przesłanki do Wypłaty.
3. Środki zgromadzone na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako Zwrot lub Zwrot Częściowy. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako Zwrot.
4. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z PPE, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.

5. Oszczędzający może wystąpić o Zwrot Częściowy środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Warunki i terminy Zwrotu Częściowego określa Umowa z Oszczędzającym.

Rozdział V

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

WYCENA AKTYWÓW

Artykuł 39.

1. Aktywa Funduszu i Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego obejmującego wszystkie Subfundusze oraz sprawozdania każdego Subfunduszu.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w Prospekcie.
3. Godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
4. WAN, WANS oraz WANSJU przypadająca na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa, ustalane są w walucie polskiej.
5. Wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

ARCHIWIZACJA DANYCH

Artykuł 40.

Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.

IDENTYFIKACJA KLIENTA

Artykuł 41.

1. Fundusz może odmówić przyjęcia lub realizacji Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2018 r. poz. 723).
2. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację Zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę, o której mowa w ust. 1.

OBOWIĄZUJĄCE PRZEPISY I ZMIANY STATUTU

Artykuł 42.

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania

instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz.U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 2286 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t. j. Dz. U. z 2018 r. poz. 1417 z późn. zm.), ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2018 poz. 1025 z późn. zm.) oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.

2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników i następuje w trybie i terminach określonych w Ustawie.

OBOWIĄZKI PODATKOWE

Artykuł 43.

1. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. Towarzystwo i Fundusz będą wykonywały tylko takie obowiązki podatkowe w stosunku do Uczestników, jakie zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy obowiązujących przepisów prawa.
2. Towarzystwo lub Fundusz mogą dokonać potrąceń z płatności dokonywanych na rzecz Uczestników, o ile taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa. W takim przypadku Uczestnikowi zostanie wypłacona kwota pozostała po dokonaniu potrącenia.

LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 44.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w następujących przypadkach:
 - 1) upłynął termin 3 miesięcy od dnia wydania decyzji KNF o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub zezwolenie to wygasło, a inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie przejęło zarządzania Funduszem,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - 3) WAN Funduszu spadła poniżej 2.000.000 (dwóch milionów) złotych, z zastrzeżeniem ust. 2,
 - 4) upłynął okres 6 miesięcy, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem,
 - 5) Towarzystwo podejmuje decyzję o likwidacji ostatniego Subfunduszu,
 - 6) Towarzystwo podejmuje decyzję o likwidacji Funduszu w związku z faktem, że koszty Funduszu ponoszone przez Towarzystwo w okresie ostatnich 6 miesięcy przewyższały przychody Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, KNF udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w Ustawie. W takim przypadku otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja KNF o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji w trybie określonym obowiązującymi przepisami. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek.
4. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłasza na stronie internetowej wskazanej w art. 46 ust. 1 informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu.
5. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje ogłaszania Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.
6. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji ulegają wszystkie Subfundusze.

LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

Artykuł 45.

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu na mocy decyzji Towarzystwa, jeżeli:
 - 1) Towarzystwo podejmie decyzję o likwidacji Subfunduszu w związku z faktem, że koszty związane z Subfunduszem ponoszone przez Towarzystwo w okresie ostatnich 6 miesięcy przewyższały przychody Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu,
 - 2) nastąpiło zbycie przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela danego Subfunduszu,
 - 3) WANS wynosi mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych przez okres co najmniej 1 miesiąca, po upływie co najmniej 6 miesięcy od utworzenia Subfunduszu,
2. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, o ile Subfundusz nie jest likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu.
3. Likwidacja Subfunduszu następuje według poniższych zasad:
 - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Subfunduszu,
 - 2) od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek likwidowanego Subfunduszu,
 - 3) z dniem rozpoczęcia likwidacji zaprzestaje się ogłaszania Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
 - 4) o otwarciu likwidacji Subfunduszu likwidator informuje Depozytariusza, podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Subfunduszu,
 - 5) likwidator ogłosi na stronie internetowej wskazanej w art. 46 ust. 1 informację o wystąpieniu przyczyn likwidacji Subfunduszu, wskazując przy tym termin zgłaszania przez wierzycieli Funduszu roszczeń związanych z danym Subfunduszem,
 - 6) w przypadku niezgłoszenia roszczeń przez wierzycieli w terminie wskazanym w pkt 5, likwidator, na podstawie znanych mu danych,

dokona umorzenia Jednostek Subfunduszu oraz wypłaty uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Subfunduszu,

- 7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego,
 - 8) zbywanie aktywów likwidowanego Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników posiadających Jednostki likwidowanego Subfunduszu.
4. W trybie, o którym mowa w ust. 3, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

OGŁOSZENIA DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Artykuł 46.

1. Na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl publikuje się informacje i ogłoszenia wymagane prawem, w tym w szczególności:
 - 1) ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany oraz Prospekt, a także aktualne informacje o zmianach w Prospekcie,
 - 2) informacje o zmianach Statutu oraz terminie ich wejścia w życie,
 - 3) roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy,
 - 4) informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu oraz o likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
 - 5) WANSJU oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostki, niezwłocznie po ich ustaleniu,
 - 6) informację o każdym przypadku zmniejszenia WAN poniżej poziomu 2.500.000 złotych, z podaniem przyczyny zmniejszenia oraz rodzaju działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia WAN,
 - 7) Tabelę Opłat.
2. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dzienniku, Fundusz dokonuje ogłoszenia w jednym z następujących dzienników: Gazeta Giełdy „Parkiet” lub „Rzeczpospolita”. Wybór jednego z dzienników wskazanych w zdaniu poprzednim dokonywany jest poprzez zamieszczenie informacji w Prospekcie.
3. Roczne i półroczne połączone i jednostkowe sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy będą ogłaszane zgodnie z obowiązującym prawem.

ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

Artykuł 46a.

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;

- 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.
2. W zakresie nieuregulowanym w Ustawie i Statucie do trybu działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał stosuje się regulamin Zgromadzenia Uczestników przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu lub innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników.
4. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Ponadto ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów publikowane jest na stronie internetowej wskazanej w art. 46 ust. 1.
5. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
6. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 4, zawiera:
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
 - 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,
 - 3) informację o zawieszeniu, o którym mowa w ust. 7,
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników, zgodnie z ust. 8.
7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Funduszu. W przypadku, gdy Zgromadzenie Uczestników dotyczy spraw tylko wybranego Subfunduszu, zawieszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, dotyczy wyłącznie Jednostek tego Subfunduszu.
8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
9. Lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządzana jest na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników. Lista wskazuje co najmniej imię i nazwisko lub odpowiednio nazwę (firmę) Uczestnika oraz liczbę Jednostek przysługujących Uczestnikowi według stanu na dzień wskazany w ust. 8.
10. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
11. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Funduszu lub odpowiednio Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
12. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację

oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, na które Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

13. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, którą ma wyrazić Zgromadzenie Uczestników.
14. Każda cała Jednostka upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
15. Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników na którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
17. O uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 46 ust. 1.
18. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
19. Prawo do wytoczenia powództwa, o którym mowa w ust. 18, przysługuje Uczestnikowi:
 - 1) który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
 - 2) bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
 - 3) który nie był obecny na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
20. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.
21. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

CZĘŚĆ II

SUBFUNDUSZE

Rozdział I

Art. 47

Postanowienia ogólne dotyczące Funduszu Zagranicznego Amundi Funds

1. Dla celów niniejszego rozdziału dotyczącego uprawnień i ograniczeń inwestycyjnych każdy subfundusz wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds powinien być traktowany jako oddzielne Przedsiębiorstwo Zbiorowego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe (dalej: „Fundusz Zagraniczny” lub „Amundi Funds”) z wydzielonymi subfunduszami (dalej: łącznie „Subfundusze Zagraniczne” lub każdy z osobna „Subfundusz Zagraniczny”).
2. W ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds wydzielone zostały następujące Subfundusze Zagraniczne:
 - 1) Equity Euro Concentrated
 - 2) Equity Europe Concentrated
 - 3) Equity Global Concentrated
 - 4) Equity Japan Target
 - 5) Equity Japan Value
 - 6) Wells Fargo US Mid Cap
 - 7) Equity US Relative Value
 - 8) Polen Capital Global Growth
 - 9) Euroland Equity
 - 10) European Equity Target Income
 - 11) European Equity Value
 - 12) European Equity Small Cap
 - 13) Top European Players
 - 14) Global Ecology ESG
 - 15) Global Equity Target Income
 - 16) Pioneer Global Equity
 - 17) Pioneer US Equity Dividend Growth
 - 18) Pioneer US Equity Fundamental Growth
 - 19) Pioneer US Equity Mid Cap Value
 - 20) Pioneer US Equity Research
 - 21) Pioneer US Equity Research Value
 - 22) US Pioneer Fund
 - 23) Equity Euroland Small Cap
 - 24) Equity Europe Small Cap
 - 25) CPR Global Agriculture
 - 26) CPR Global Gold Mines
 - 27) CPR Global Lifestyles
 - 28) CPR Global Resources
 - 29) Equity Green Impact

- 30) Equity ASEAN
- 31) Equity Asia Concentrated
- 32) Equity Emerging Focus
- 33) Equity Emerging World
- 34) Equity Greater China
- 35) SBI FM Equity India
- 36) Equity India Infrastructure
- 37) SBI FM Equity India Select
- 38) Equity Korea
- 39) Equity Latin America
- 40) Equity MENA
- 41) Equity Thailand
- 42) China Equity
- 43) Emerging Europe and Mediterranean Equity
- 44) Russian Equity
- 45) Dynamic Multi Factors Euro Equity
- 46) Dynamic Multi Factors Europe Equity
- 47) Dynamic Multi Factors Global Equity
- 48) Equity Emerging Conservative
- 49) Equity Euro Risk Parity
- 50) Equity Europe Risk Parity
- 51) Equity Europe Conservative
- 52) Equity Global Conservative
- 53) Convertible Conservative
- 54) Convertible Europe
- 55) Convertible Global
- 56) Bond Euro Aggregate
- 57) Bond Euro Corporate
- 58) Bond Euro Corporate Short Term
- 59) Bond Euro Government
- 60) Bond Euro Inflation
- 61) Euro Credit
- 62) Euro Strategic Bond
- 63) Bond Euro High Yield
- 64) Bond Euro High Yield Short Term

- 65) Bond Total Hybrid
- 66) Pioneer Global High Yield Bond
- 67) Pioneer Strategic Income
- 68) Pioneer US High Yield Bond
- 69) Bond Europe
- 70) Bond Global
- 71) Global Aggregate Bond
- 72) Bond Global Corporate
- 73) Bond Global High Yield
- 74) Bond Global Inflation
- 75) Bond Global Total Return
- 76) Bond US Corporate
- 77) US Aggregate
- 78) Global Subordinated Bond
- 79) Pioneer US Bond
- 80) Pioneer US Short-Term Bond
- 81) Optimal Yield
- 82) Optimal Yield Short Term
- 83) Bond Asian Local Debt
- 84) Income Partners China Aggregate Bond
- 85) Bond Global Emerging Blended
- 86) Bond Global Emerging Corporate
- 87) Bond Global Emerging Hard Currency
- 88) Bond Global Emerging Local Currency
- 89) Emerging Markets Bond
- 90) Emerging Markets Local Currency Bonds
- 91) Emerging Markets Short Term Bond
- 92) Emerging Markets Corporate High Yield Bond
- 93) BFT Optimal Income
- 94) Multi Asset Conservative
- 95) Global Perspective
- 96) Target Coupon
- 97) Euro Multi-Asset Target Income
- 98) Global Multi Asset
- 99) Global Multi-Asset Target Income

- 100) Global Multi-Asset Conservative
- 101) Pioneer Flexible Opportunities
- 102) Pioneer Income Opportunities
- 103) Real Assets Target Income
- 104) Protect 90
- 105) Protect 90 USD
- 106) Absolute Volatility Arbitrage
- 107) Absolute Volatility Euro Equities
- 108) Absolute Volatility World Equities
- 109) Credit Unconstrained
- 110) Global Macro Bonds & Currencies
- 111) Global Macro Bonds & Currencies Low Vol
- 112) Global Macro Forex
- 113) Absolute Return European Equity
- 114) Absolute Return Multi-Strategy
- 115) Multi-Strategy Growth
- 116) Euro Alpha Bond
- 117) Cash EUR
- 118) Cash USD

Art. 47a

Ogólna Polityka Inwestycyjna Funduszu Zagranicznego

1. Każdy Subfundusz Zagraniczny jak i Fundusz Zagraniczny muszą spełniać wszystkie obowiązujące przepisy i regulacje unijne i luksemburskie, a także określone postanowienia okólników, standardy techniczne i inne wymagania. W art. 47b oraz art. przedstawiono, w formie zszyntetyzowanej, wymogi w zakresie zarządzania portfelem na mocy luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, z późniejszymi zmianami (dalej: „Ustawa z 2010 roku”), głównych przepisów regulujących działanie UCITS, a także wymogów ESMA dotyczących monitorowania i zarządzania ryzykiem. W przypadku rozbieżności wiążące są przepisy Ustawy z 2010 roku (w języku francuskim).
2. W przypadku wykrytego naruszenia przepisów Ustawy z 2010 roku, stosowny Subfundusz Zagraniczny ma obowiązek przestrzegać postanowień odpowiedniej polityki, które mają priorytetowe znaczenie w jego transakcjach dotyczących papierów wartościowych i decyzjach dotyczących zarządzania, z należyтым uwzględnieniem interesów uczestników. O ile nie wskazano inaczej, wszystkie wartości procentowe i ograniczenia wskazane w niniejszym rozdziale odnoszą się do każdego Subfunduszu Zagranicznego osobno.

Art. 47b**Dopuszczalne Papiery Wartościowe i transakcje**

Poniższa tabela opisuje rodzaje papierów wartościowych i transakcji, które są dopuszczalne dla dowolnego UCITS na mocy Ustawy z 2010 roku. Większość Subfunduszy Zagranicznych określa limity, które są bardziej restrykcyjne w taki czy inny sposób, w zależności od ich celów i strategii inwestycyjnych. Subfundusze Zagraniczne nie mogą dokonywać inwestycji opisanych w wierszach 6 i 9 prezentowanej poniżej tabeli, z wyjątkiem przypadków szczególnych ustalonych odrębnie dla każdego Subfunduszu Zagranicznego. Wykorzystanie przez Subfundusz Zagraniczny danego papieru wartościowego lub techniki musi być zgodne z jego polityką inwestycyjną i ograniczeniami. Subfundusz Zagraniczny, który inwestuje lub jest wprowadzany do obrotu w jurysdykcjach poza UE, może podlegać dalszym wymogom regulacyjnym nałożonym w danej jurysdykcji.

Subfundusz nie musi przestrzegać limitów inwestycyjnych przy wykonywaniu praw poboru, o ile wszelkie naruszenia zostały skorygowane zgodnie z powyższym opisem.

**Papier Wartościowy / Wymogi
Transakcja**

1. Zbywalne papiery i instrumenty rynku wartościowego i pieniężnego	Muszą być notowane lub być przedmiotem obrotu na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych w uprawnionym państwie lub muszą być przedmiotem obrotu publicznego na rynku regulowanym w uprawnionym państwie, który działa regularnie, jest rynkiem uznawanym i publicznym.	Nowo wyemitowane papiery wartościowe muszą podlegać obowiązkowi zapewnienia, że będą przedmiotem notowań na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym w uprawnionym państwie, który muszą spełnić w terminie 12 miesięcy od daty emisji.
2. Instrumenty rynku pieniężnego, które nie spełniają wymogów określonych w wierszu 1	Muszą podlegać (na poziomie papierów wartościowych lub emitenta) przepisom dotyczącym ochrony inwestora i oszczędności, a także muszą spełniać jedno z poniższych kryteriów: • zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez centralne, regionalne lub lokalne władze lub bank	Mogą również kwalifikować się, jeżeli emitent należy do kategorii uznawanej przez CSSF, podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej określonej bezpośrednio po lewej stronie i spełniają jedno z poniższych kryteriów: • zostały wyemitowane przez spółkę, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej

- | | |
|--|---|
| <p>centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, UE, organ międzynarodowy, do którego należy przynajmniej jeden kraj UE, suwerenne państwo lub w przypadku federacji - państwo federalne</p> <ul style="list-style-type: none"> • zostały wyemitowane przez emitenta lub przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe zaliczają się do kategorii określonej w wierszu 1 powyżej • zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez emitenta podlegającego zasadom nadzoru ostrożnościowego UE lub innym zasadom ostrożnościowym, które CSSF uznaje za równoważne | <p>10 milionów EUR, oraz która publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe</p> <ul style="list-style-type: none"> • zostały wyemitowane przez podmiot wyspecjalizowany do finansowania grupy spółek, z których co najmniej jedna jest notowana publicznie • zostały wyemitowane przez podmiot wyspecjalizowany do finansowania instrumentów zabezpieczania, które korzystają z linii płynności bankowej |
|--|---|

3. Udziały w UCITS lub UCI niepowiązanych z Funduszem Zagranicznym¹

Muszą być upoważnione przez państwo członkowskie UE lub państwo, które, według uznania CSSF, posiada równoważne przepisy prawa i odpowiednią współpracę między organami władzy.

Muszą sporządzać roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Muszą podlegać ograniczeniu statutowemu

Muszą podlegać unijnemu nadzorowi regulacyjnemu i ochronie inwestora w odniesieniu do UCITS lub równoważnym regulacjom spoza UE (zwłaszcza w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego).

¹ UCITS/UCI jest uważany za powiązany z SICAV, jeżeli oba są zarządzane lub kontrolowane przez te same lub stowarzyszone towarzystwa lub jeżeli SICAV posiada bezpośrednio lub pośrednio ponad 10% kapitału lub praw głosu w UCITS/UCI.

	zabraniającemu lokowania więcej niż 10% aktywów w inne UCITS lub UCI.	
4. Tytuły uczestnictwa UCITS lub UCI powiązane z Funduszem Zagranicznym¹	Muszą spełniać wszystkie wymogi wiersza 3. UCITS/UCI nie może nakładać żadnych opłat za nabycie, zamianę lub umorzenie udziałów.	Subfundusz Zagraniczny, który inwestuje znaczną część swoich aktywów w inny UCITS/UCI ujawnia w swoim prospekcie emisyjnym maksymalny poziom opłat administracyjnych dla samego subfunduszu jaki i UCITS/UCI, w który zamierza zainwestować.
5. Akcje innych subfunduszy SICAV	Muszą spełniać wszystkie wymogi wierszy 3 i 4. Subfundusz docelowy nie może z kolei inwestować w subfundusz nabywający (własność wzajemna). W momencie dokonywania inwestycji subfundusz docelowy nie może posiadać więcej niż 10% aktywów w innym subfunduszu.	Subfundusz nabywający zrzeka się wszystkich praw głosu z nabywanych akcji. Akcje nie są zaliczane do aktywów subfunduszu nabywającego dla celów minimalnych progów aktywów. Przestrzeganie powyższych wymogów zwalnia SICAV z wymogów Ustawy z 10 sierpnia 1915 roku.
6. Nieruchomości i towary, w tym metale szlachetne	Ekspozycja inwestycyjna jest dozwolona tylko za pośrednictwem zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych lub innych dopuszczalnych rodzajów inwestycji.	SICAV może bezpośrednio nabywać nieruchomości lub inne rzeczowe aktywa trwałe, które są bezpośrednio niezbędne dla celów jego działalności. Posiadanie metali szlachetnych lub towarów, bezpośrednio lub poprzez certyfikaty, jest zabronione.
7. Lokaty w instytucjach kredytowych	Musi istnieć możliwość ich wycofania na żądanie a ich termin zapadalności	Instytucje muszą mieć siedzibę w państwie członkowskim UE albo, w

	nie może być dłuższy niż 12 miesięcy.	innym przypadku, muszą podlegać zasadom ostrożnościowym UE lub innym zasadom ostrożnościowym, które CSSF uznaje za równoważne
8. Pomocnicze aktywa płynne	Nie określono wymogów.	W praktyce, subfundusz może posiadać do (ale wyłączając) 50% aktywów w gotówce lub innych płynnych aktywach.
9. Instrumenty pochodne i równoważne instrumenty rozliczane w środkach pieniężnych	Inwestycje bazowe lub wskaźniki referencyjne muszą być opisane w wierszach 1, 2, 3, 4, 6 i 7 lub muszą to być indeksy, stopy procentowe, kursy walut lub waluty. We wszystkich przypadkach powyższe inwestycje lub wskaźniki oraz wszelkie inwestycje z nimi związane muszą mieścić się w zakresie inwestycji subfunduszu w instrumenty niepochodne. Łączna wartość ekspozycji nie może przekroczyć 100% aktywów subfunduszu.	Instrumenty pochodne OTC muszą spełniać wszystkie następujące kryteria: • należeć do kategorii zatwierdzonych przez CSSF • mieć wiarygodne codzienne wyceny, które są dokładne i niezależne • musi istnieć możliwość ich sprzedaży, upłynnienia lub zamknięcia w inny sposób według wartości godziwej w dowolnym momencie • ich strony muszą podlegać nadzorowi ostrożnościowemu • musi istnieć możliwość dokonania należytego pomiaru ich profilu ryzyka • nie mogą przekraczać 10% aktywów subfunduszu, gdy ich stroną jest instytucja kredytowa, lub 5% z innymi stronami.

10. Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które nie spełniają wymogów określonych w wierszach 1, 2, 6 i 7	Ograniczone do 10% aktywów.
--	-----------------------------

11. Udzielone i otrzymane pożyczki papierów wartościowych, umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	Wielkość transakcji nie może kolidować z realizacją polityki inwestycyjnej przez subfundusz lub z jego zdolnością do zaspokojenia odkupów.	Zabezpieczenie gotówkowe z transakcji musi być inwestowane w wysokiej jakości inwestycje krótkoterminowe. Udzielanie lub gwarantowanie pożyczek osobom trzecim do jakichkolwiek innych celów jest zabronione.
---	--	--

12. Zaciąganie pożyczek	Z wyjątkiem pożyczek back-to-back używanych do nabycia walut obcych, wszystkie pożyczki muszą być tymczasowe i ograniczone do 10% aktywów netto subfunduszu.
--------------------------------	--

Art. 47c

Wymogi dotyczące dywersyfikacji

W celu zapewnienia dywersyfikacji, Subfundusz Zagraniczny nie może inwestować więcej niż określoną część swoich aktywów w jedną jednostkę lub jedną kategorię papierów wartościowych. Dla celów niniejszej tabeli oraz prezentowanej w art. 47d „jednostka” oznacza pojedynczą spółkę, z wyjątkiem limitów w kolumnie zatytułowanej „Łącznie”, które są monitorowane na poziomie grupy lub skonsolidowanym. Niniejsze zasady dywersyfikacji nie obowiązują w ciągu pierwszych sześciu miesięcy działalności Subfunduszu Zagranicznego.

Maksymalna inwestycja/ekspozycja jako % aktywów subfunduszu

Kategoria wartościowych papierów	Dowolnego emitenta	Łącznie	Inne
A. Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez jakiekolwiek państwo, lokalne władze państwowe na terytorium UE, lub organ międzynarodowy, do którego należy przynajmniej jedno państwo członkowskie UE	35%		Subfundusz Zagraniczny może inwestować w zaledwie sześć emisji, jeżeli inwestuje zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka i spełnia oba poniższe kryteria:
			1. emisje obejmują zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez jakiekolwiek suwerenne państwo, lokalne władze państwowe na terytorium UE, lub organ międzynarodowy, do którego należy przynajmniej jedno państwo członkowskie UE 2. subfundusz inwestuje nie więcej niż 30% w pojedynczą emisję
B. Obligacje podlegające określonej ochronie prawnej inwestora * i wyemitowane przez instytucję kredytową z siedzibą w UE	25%	35%	80% w obligacje od wszystkich emitentów lub jednostek, w których obligacje subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów.
C. Wszelkie zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż te	10%**		20% we wszystkie spółki z jednym emitentem. 40% łącznie, we wszystkich emitentów lub jednostki, w których

opisane w wierszach A i B powyżej		subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów.	
D. Lokaty w instytucjach kredytowych	20%	20%	
E. Instrumenty pochodne OTC, których stroną jest instytucja kredytowa określona w wierszu 7 (poprzednia tabela)	10% ekspozycja		
F. Instrumenty pochodne OTC z innym stronami	Ekspozycja w wysokości 5%		
G. Jednostki UCITS lub UCI określone w wierszach 3 i 4 (poprzednia tabela)	20%	Bez określonej deklaracji polityki, 10%; z deklaracją, 30% w UCI, 100% w UCITS	Każdy z subfunduszy UCI, których aktywa są segregowane, uznawany jest za odrębny UCI. Aktywa posiadane przez UCITS / UCI nie są uwzględniane dla celów zgodności z wierszami A-F niniejszej tabeli.

* Wpływy z obligacji muszą być inwestowane, aby zapewnić pełne pokrycie zobowiązań oraz zapewnić inwestorowi pierwszeństwo spłaty w przypadku upadłości emitenta.

** W przypadku subfunduszy indeksowych, wzrosty do 20%, o ile indeks jest opublikowanym, wystarczająco zdywersyfikowany indeks, który jest odpowiednim benchmarkiem i jest uznawany przez CSSF. Te 20% wzrasta do 35% (ale tylko do jednego emitenta) w wyjątkowych okolicznościach, na przykład gdy papier wartościowy ma znacznie dominujące na rynku regulowanym, na którym jest przedmiotem obrotu.

Art. 47d

Ograniczenia mające na celu zapobieżenie istotnemu wpływowi

Limity te, mające zastosowanie na poziomie Funduszu Zagranicznego, mają na celu zapobieżenie ryzyku, które mogłoby powstać dla Funduszu Zagranicznego i dla emitenta, gdyby Fundusz Zagraniczny posiadał znaczny procent danego papieru wartościowego lub emitenta.

Kategoria papierów wartościowych	Maksymalne udział własnościowy, jako % całkowitej wartości emisji papierów wartościowych
---	---

Papiery wartościowe uprawniające do głosu

Poniżej poziomu, który uprawniałby Fundusz Zagraniczny do sprawowania istotnego wpływu na zarządzanie

Powyższe zasady nie mają zastosowania do:

- papierów wartościowych opisanych w wierszu A (poprzednia tabela)
- tytuły uczestnictwa funduszy UE, które stanowią jedyny sposób, w jaki subfundusz może inwestować w kraju macierzystym funduszu UE, i które są spełniają wymogi obowiązujących przepisów Ustawy z 2010 roku

Papiery wartościowe dowolnego emitenta nieuprawniające do głosu

10%

Limity te można zignorować w chwili nabycia, jeśli w danym momencie nie można ich obliczyć.

Dłużne papiery wartościowe dowolnego emitenta	10%		
Papiery wartościowe rynku pieniężnego dowolnego emitenta	10%		
tytuły uczestnictwa dowolnego UCITS lub UCI	25%	—	—

Art. 47e

Wysokość wynagrodzenia za zarządzanie obciążająca aktywa poszczególnych Subfunduszy Zagranicznych wydzielonych w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds

1. Wysokość wynagrodzenia za zarządzanie poszczególnymi Subfunduszami Zagranicznymi wydzielonymi w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds, w które inwestował będzie Fundusz określona została w Rozdziale II.
2. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem Zagranicznym Amundi Funds zarządzanym przez Amundi Luxembourg S.A. obciążająca aktywa Subfunduszy Zagranicznych wydzielonych w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds, w zakresie wszystkich kategorii tytułów uczestnictwa określona została w prospekcie tego Funduszu Zagranicznego. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem Zagranicznym Amundi Funds obciążająca aktywa poszczególnych Subfunduszy Zagranicznych wydzielonych w ramach Amundi Funds z podziałem na poszczególne kategorie tytułów uczestnictwa wynosi od 0% do 2,2% wartości aktywów netto przypadających na daną kategorię tytułów uczestnictwa.

Rozdział II

Amundi Stars Global Aggregate

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 48.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 49.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii IU (ISIN (A) LU0319687637) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Funds Global Aggregate Bond wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

**SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU
ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND
WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS**

Artykuł 50.

1. Zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu Zagranicznego, jeżeli szczegółowe przepisy dotyczące polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Funds Global Aggregate Bond nie stanowią inaczej stosuje się ograniczenia zasady opisane w art. 47-47d Statutu.
2. Celem inwestycyjnym subfunduszu Amundi Funds Global Aggregate Bond jest łącznie osiąganie dochodu oraz wzrostu kapitału (całkowity zwrot). W szczególności subfundusz Amundi Funds Global Aggregate Bond dąży do osiągnięcia lepszych wyników niż indeks Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD) w każdym trzyletnim okresie funkcjonowania.
3. Subfundusz Amundi Funds Global Aggregate Bond inwestuje głównie w instrumenty dłużne o ratingu na poziomie inwestycyjnym (obligacje oraz instrumenty rynku pieniężnego) emitowane na całym świecie włączając rynki wschodzące. Subfundusz Amundi Funds Global Aggregate Bond może nabywać Hipoteczne Listy Zastawne (MBS) oraz Papiery Wartościowe Zabezpieczone Aktywami (ABS).
4. W szczególności Subfundusz Amundi Funds Global Aggregate Bond inwestuje co najmniej 67% swoich aktywów w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez rządy państw będących członkami OECD lub emitowane przez podmioty korporacyjne, włączając posiadające rating na poziomie inwestycyjnym Hipoteczne Listy Zastawne oraz Papiery Wartościowe Zabezpieczone Aktywami. Nie ma żadnych ograniczeń walutowych dla tych inwestycji. Od 3 kwietnia 2018 r. subfundusz Amundi Funds Global Aggregate Bond może inwestować poniżej 25% aktywów netto w obligacje chińskie denominowane w walucie lokalnej. Inwestycje mogą być dokonywane pośrednio albo bezpośrednio (np. przez China Interbank Bond Market Direct). Kredyty hipoteczne stanowiące podstawę emisji Hipotecznych Listów Zastawnych mogą być kredytami komercyjnymi lub na cele mieszkaniowe, a MBS mogą, ale nie muszą mieć wszelkie formy rządowego wsparcia kredytowego.
5. Całkowita ekspozycja Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond wobec Hipotecznych Listów Zastawnych oraz Papierów Wartościowych Zabezpieczonych Aktywami jest ograniczona do 40% aktywów netto. Powyższe uwzględnia pośrednią ekspozycję w papiery wartościowe typu TBA, która jest ograniczona do 20% aktywów netto.

6. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% aktywów w papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym.
7. Zachowując zgodność z powyższymi zasadami Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Aggregate Bond może również inwestować w inne rodzaje instrumentów dłużnych, depozyty do określonej niżej procentowej wartości aktywów netto:
 - obligacje zamienne: 25%
 - akcje i instrumenty powiązane z akcjami: 10%
 - UCITS/UCI: 10%
8. Ekspozycja Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond wobec warunkowych obligacji zamiennych jest ograniczona do 10% wartości aktywów netto.
9. Instrumenty pochodne stanowią integralny element wykorzystywany w strategiach inwestycyjnych Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond. Subfundusz może używać instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem lub w celu efektywnego zarządzania portfelem oraz żeby zwiększyć ekspozycję netto (na stopy procentowe, kredytową i walutową).
10. Oprócz podstawowych instrumentów pochodnych, Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Aggregate Bond może używać kredytowych instrumentów pochodnych (do 40% aktywów netto).
11. Walutą bazową Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond jest dolar amerykański.

WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND WYDZIELONYM W RAMACH AMUNDI FUNDS

Artykuł 51.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Global Aggregate Bond wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,4% wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond w danym dniu wyceny.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 52.

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B i Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
3. Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, lub Zamiany.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 53.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-8,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,
 - 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych,
 - 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 10) koszty likwidacji Funduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:

- a. 0,2% WAN na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
- 11) koszty likwidacji Subfunduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WANS na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
- 12) koszty doradztwa podatkowego i prawnego, innego niż doradztwo prawne świadczone dla potrzeb związanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wynikające z potrzeby dostosowania działalności Funduszu do zmian otoczenia prawnego, dla których zasady naliczania i wypłaty wynagrodzenia są każdorazowo określone w umowach zawartych pomiędzy Funduszem a podmiotami świadczącymi opisane wyżej usługi, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
- 13) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
- 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.
- 1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;

- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
- 10) likwidacji Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.
- 1d. Koszty, o których mowa w ust. 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 oraz ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3-7, stanowią koszty nielimitowane.
4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6.
6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
 - 1) 1,40% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A,
 - 2) 1,00% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B.

- 3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.
7. Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.
8. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1.
9. Zobowiązania, które dotyczą:
 - 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
 - 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
 - 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 54.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT

Artykuł 55.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 56.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 29.

Rozdział III

Amundi Stars Euro Aggregate

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 57.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 58.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii IE (ISIN (A) LU0616240585) lub I4 (ISIN (A) LU1327466485) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Funds Bond Euro Aggregate wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

**SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU
ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS BOND EURO AGGREGATE
WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI
FUNDS**

Artykuł 59.

1. Zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu Zagranicznego, jeżeli szczegółowe przepisy dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Euro Aggregate nie stanowią inaczej stosuje się ograniczenia zasady opisane w art. 47-47d Statutu.
2. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Euro Aggregate jest łącznie osiągnięcie dochodu oraz wzrostu kapitału (całkowity zwrot). W szczególności subfundusz Amundi Funds Bond Euro Aggregate dąży do osiągnięcia lepszych wyników niż indeks Bloomberg Barclays Euro Aggregate Hedged (E) w każdym trzyletnim okresie funkcjonowania.
3. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Bond Euro Aggregate inwestuje głównie w instrumenty dłużne (obligacje oraz instrumenty rynku pieniężnego) denominowane w euro. Subfundusz Amundi Funds Bond Global Aggregate może nabywać Hipoteczne Listy Zastawne (MBS).
4. W szczególności Subfundusz Amundi Funds Bond Global Aggregate inwestuje co najmniej 67% swoich aktywów w instrumenty denominowane w euro, którymi są:
 - Instrumenty dłużne emitowane przez rządy państw członkowskich strefy euro, agencje państwowe lub podmioty ponadnarodowe jak Bank Światowy,
 - Posiadające rating na poziomie inwestycyjnym korporacyjne instrumenty dłużne,
 - Hipoteczne Listy Zastawne (do 20% aktywów netto),
5. Subfundusz Zagraniczny inwestuje co najmniej 50% aktywów netto w obligacje denominowane w euro.
6. Zachowując zgodność z powyższymi zasadami Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Bond Euro Aggregate może również inwestować w inne rodzaje instrumentów dłużnych, depozyty, do określonej niżej procentowej wartości aktywów netto:
 - obligacje zamienne: 25%
 - akcje i instrumenty powiązane z akcjami: 10%
 - UCITS/UCI: 10%

7. Ekspozycja Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Euro Aggregate wobec warunkowych obligacji zamiennych jest ograniczona do 10% wartości aktywów netto.
8. Subfundusz może używać instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem oraz w celu efektywnego zarządzania portfelem.
9. Oprócz podstawowych instrumentów pochodnych (zdefiniowanych na stronie 112 Prospektu Informacyjnego Amundi Funds), Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Bond Euro Aggregate może używać kredytowych instrumentów pochodnych (do 40% aktywów netto).
10. Walutą bazową Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Euro Aggregate jest euro.

**WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM
AMUNDI FUNDS BOND EURO AGGREGATE WYDZIELONYM W RAMACH
AMUNDI FUNDS**

Artykuł 60.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Bond Euro Aggregate wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,45% wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Euro Aggregate rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Euro Aggregate w danym dniu wyceny.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 61.

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, , Jednostek kategorii B i Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
3. Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, lub Zamiany.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 62.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-8,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,
 - 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych,
 - 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 10) koszty likwidacji Funduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WAN na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
 - 11) koszty likwidacji Subfunduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WANS na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty

ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;

- 12) koszty doradztwa podatkowego i prawnego, innego niż doradztwo prawne świadczone dla potrzeb związanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wynikające z potrzeby dostosowania działalności Funduszu do zmian otoczenia prawnego, dla których zasady naliczania i wypłaty wynagrodzenia są każdorazowo określone w umowach zawartych pomiędzy Funduszem a podmiotami świadczącymi opisane wyżej usługi, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 13) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.
- 1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem subrejestrów uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
 - 10) likwidacji Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

- 1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.
- 1d. Koszty, o których mowa w ust. 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- 2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 oraz ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
- 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3-7, stanowią koszty nielimitowane.
- 4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
- 5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6.
- 6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
 - 1) 1,40% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A,
 - 2) 1,00% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B,
 - 3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.
- 7. Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.
- 8. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1.
- 9. Zobowiązania, które dotyczą:

- 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
- 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
- 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 63.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT

Artykuł 64.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 65.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 29.

Rozdział IV

Amundi Stars Convertible Europe

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 66.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 67.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii IE (ISIN (A) LU0568614670) lub I4 (ISIN (A) LU1103158488) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Funds Convertible Europe wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

**SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU
ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS CONVERTIBLE EUROPE
WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI
FUNDS**

Artykuł 68.

1. Zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu Zagranicznego, jeżeli szczegółowe przepisy dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Convertible Europe nie stanowią inaczej stosuje się ograniczenia zasady opisane w art. 47-47d Statutu.
2. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Convertible Europe dąży do średnio- i długoterminowego wzrostu kapitału. W szczególności subfundusz Amundi Funds Convertible Europe dąży do osiągnięcia lepszych wyników niż indeks Thomson Reuters Convertible Index-Europe Focus Hedged (EUR) w każdym czteroletnim okresie funkcjonowania.
3. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Convertible Europe inwestuje głównie w spółki europejskie. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Convertible Europe może nabywać Hipoteczne Listy Zastawne (MBS) oraz Papiery Wartościowe Zabezpieczone Aktywami (ABS).
4. W szczególności Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Convertible Europe inwestuje co najmniej 67% swoich aktywów w obligacje zamienne wyemitowane przez spółki europejskie (rozumiane jako spółki, które mają swoją siedzibę lub prowadzą przeważającą działalność w Europie) lub są wymienne na akcje takich spółek. Tego typu inwestycje mogą zawierać syntetyczne obligacje zamienne. Subfundusz może inwestować do 10% aktywów netto w obligacje zamienne notowane w państwach spoza OECD.
5. Zachowując zgodność z powyższymi zasadami Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Convertible Europe może również inwestować w innego rodzaju obligacje, akcje, instrumenty rynku pieniężnego, oraz może inwestować do 20% aktywów netto w Papiery Wartościowe Zabezpieczone Aktywami (ABS) oraz Hipoteczne Listy Zastawne (MBS).
6. Ekspozycja Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Convertible Europe wobec warunkowych obligacji zamiennych jest ograniczona do 10% wartości aktywów.
7. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Convertible Europe może używać instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem oraz w celu efektywnego zarządzania portfelem.
8. Oprócz podstawowych instrumentów pochodnych (zdefiniowanych na stronie 112 Prospektu Informacyjnego Amundi Funds), Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Convertible Europe może używać kredytowych instrumentów pochodnych (do 40% aktywów netto).
9. Walutą bazową Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Convertible Europe jest euro.

**WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM
AMUNDI FUNDS CONVERTIBLE EUROPE WYDZIELONYM W RAMACH
AMUNDI FUNDS**

Artykuł 69.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Convertible Europe wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,55% wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Convertible Europe rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Convertible Europe w danym dniu wyceny.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 70.

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B i Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
3. Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, lub Zamiany.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 71.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-8,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,

- 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych,
- 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
- 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
- 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
- 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
- 10) koszty likwidacji Funduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WAN na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
- 11) koszty likwidacji Subfunduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WANS na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
- 12) koszty doradztwa podatkowego i prawnego, innego niż doradztwo prawne świadczone dla potrzeb związanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wynikające z potrzeby dostosowania działalności Funduszu do zmian otoczenia prawnego, dla których zasady naliczania i wypłaty wynagrodzenia są każdorazowo określane w umowach zawartych pomiędzy Funduszem a podmiotami świadczącymi opisane wyżej usługi,, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
- 13) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do

wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

- 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.
- 1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
 - 10) likwidacji Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.

- 1d. Koszty, o których mowa w ust. 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 oraz ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3-7, stanowią koszty nielimitowane.
4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6.
6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
 - 1) 1,80% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A,
 - 2) 1,30% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B,
 - 3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.
7. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1.
8. Zobowiązania, które dotyczą:
 - 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
 - 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
 - 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 72.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT

Artykuł 73.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 74.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 29.

Rozdział V

Amundi Stars Global Emerging Hard Currency

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 75.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 76.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu tytuły uczestnictwa kategorii IE (ISIN (A) LU0907912579) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING HARD CURRENCY WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS

Artykuł 77.

1. Zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu Zagranicznego, jeżeli szczegółowe przepisy dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency nie stanowią inaczej stosuje się ograniczenia zasady opisane w art. 47-47d Statutu.
2. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency jest łącznie osiągnięcie dochodu oraz wzrostu kapitału (całkowity zwrot). W szczególności subfundusz Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency dąży do osiągnięcia lepszych wyników niż indeks JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro w każdym trzyletnim okresie funkcjonowania.
3. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency inwestuje głównie w obligacje zamienne: rządowe oraz przedsiębiorstw na rynkach wschodzących denominowane w euro, franku szwajcarskim, funtach szterlingach, dolarach amerykańskich lub jenach japońskich. Subfundusz Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency może nabywać Hipoteczne Listy Zastawne (MBS) oraz Papiery Wartościowe Zabezpieczone Aktywami (ABS).

4. W szczególności Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency inwestuje co najmniej 50% swoich aktywów netto w obligacje oraz obligacje zamienne:

- emitowane lub gwarantowane przez rządy państw rynków wschodzących lub
- emitowane przez spółki, których siedziba, albo przeważający przedmiot działalności znajduje się w krajach rynków wschodzących

Nie ma ograniczeń ratingowych dla tych inwestycji.

5. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency może inwestować do 25% aktywów netto w obligacje emitowane przez spółki, które nie są w 100% własnością rządową.
6. Zachowując zgodność z powyższymi zasadami Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency może również inwestować w inne rodzaje obligacji, oraz obligacji zaminennych instrumenty rynku pieniężnego, depozyty, do określonej niżej procentowej wartości aktywów netto:
- Papiery Wartościowe Zabezpieczone Aktywami (ABS) oraz Hipoteczne Listy Zastawne (MBS): 25%
 - UCITS/UCI: 10%
7. Ekspozycja Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency wobec warunkowych obligacji zamiennych jest ograniczona do 10% wartości aktywów netto.
8. Instrumenty pochodne stanowią integralny element wykorzystywany w strategiach inwestycyjnych Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global Hard Currency. Subfundusz może używać instrumentów pochodnych w celu arbitrażu, w celu zabezpieczenia przed ryzykiem, w celu efektywnego zarządzania portfelem oraz żeby zwiększyć ekspozycję netto (na stopy procentowe, kredytową i na zmienność). Użycie walutowych instrumentów pochodnych ograniczone jest wyłącznie do zabezpieczenia przed ryzykiem.
9. Oprócz podstawowych instrumentów pochodnych (zdefiniowanych na stronie 112 Prospektu Informacyjnego Amundi Funds), Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency może używać kredytowych instrumentów pochodnych (do 40% aktywów netto).
10. Walutą bazową Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency jest euro.

**WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING HARD CURRENCY
WYDZIELONYM W RAMACH AMUNDI FUNDS**

Artykuł 78.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,6 % wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów

netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency w danym dniu wyceny.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 79.

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B i Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
3. Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, lub Zamiany.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 80.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-8,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,
 - 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych,
 - 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

- 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
- 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
- 10) koszty likwidacji Funduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WAN na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
- 11) koszty likwidacji Subfunduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WANS na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
- 12) koszty doradztwa podatkowego i prawnego, innego niż doradztwo prawne świadczone dla potrzeb związanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wynikające z potrzeby dostosowania działalności Funduszu do zmian otoczenia prawnego, dla których zasady naliczania i wypłaty wynagrodzenia są każdorazowo określone w umowach zawartych pomiędzy Funduszem a podmiotami świadczącymi opisane wyżej usługi,, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
- 13) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
- 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

- 1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
 - 10) likwidacji Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.
- 1d. Koszty, o których mowa w ust. 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 oraz ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz,

obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3-7, stanowią koszty nielimitowane.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6.
6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
 - 1) 1,80% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A,
 - 2) 1,30% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B,
 - 3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.
7. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1.
8. Zobowiązania, które dotyczą:
 - 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
 - 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
 - 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 81.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT

Artykuł 82.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 83.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 29.

Rozdział VI

Amundi Stars Global High Yield

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 84.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 85.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu tytuły uczestnictwa kategorii IU (ISIN (A) LU1162498718) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Funds Bond Global High Yield wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HIGH YIELD WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS

Artykuł 86.

1. Zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu Zagranicznego, jeżeli szczegółowe przepisy dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global High Yield nie stanowią inaczej stosuje się ograniczenia zasady opisane w art. 47-47d Statutu.
2. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global High Yield jest łącznie osiąganie dochodu oraz wzrostu kapitału (całkowity zwrot). W szczególności subfundusz Amundi Funds Bond Global High Yield dąży do osiągnięcia lepszych wyników niż indeks Bank of America Merrill Lynch Global High Yield USD Hedged w każdym trzyletnim okresie funkcjonowania.
3. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Bond Global High Yield inwestuje głównie w obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (obligacje high yield) emitowane przez spółki z całego świata oraz denominowane w dolarze amerykańskim, euro lub jakiegokolwiek innej walucie obowiązującej w jednym z państw z grupy G7.
4. W szczególności Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Bond Global High Yield inwestuje co najmniej 67% swoich aktywów w obligacje korporacyjne o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego w denominowane w euro lub w walucie krajowej Kanady, Japonii, Wielkiej Brytanii albo Stanów Zjednoczonych.
5. Zachowując zgodność z powyższymi zasadami Subfundusz Zagraniczny Amundi Bond Global High Yield może również inwestować w innego rodzaju obligacje, w

instrumenty rynku pieniężnego, depozyty, do określonej niżej procentowej wartości aktywów netto:

- Obligacje zamienne: 25%
 - Papiery Wartościowe Zabezpieczone Aktywami (ABS): 10%.
 - Akcje oraz Instrumenty Powiązane z Akcjami: 10%
 - UCITS/UCI: 10%
6. Ekspozycja Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global High Yield wobec warunkowych obligacji zamiennych jest ograniczona do 10% wartości aktywów netto.
 7. Inwestycje w walutach innych niż dolar amerykański mają na celu zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym dolara amerykańskiego.
 8. Instrumenty pochodne stanowią integralny element wykorzystywany w strategiach inwestycyjnych Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global High Yield. Subfundusz może używać instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem, w celu efektywnego zarządzania portfelem oraz żeby zwiększyć ekspozycję netto (na stopy procentowe, kredytową).
 9. Oprócz podstawowych instrumentów pochodnych (zdefiniowanych na stronie 112 Prospektu Informacyjnego Amundi Funds), Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Bond Global High Yield może używać kredytowych instrumentów pochodnych (do 40% aktywów netto).
 10. Walutą bazową Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global High Yield jest dolar amerykański.

WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HIGH YIELD WYDZIELONYM W RAMACH AMUNDI FUNDS

Artykuł 87.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Bond Global High Yield wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,55% wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global High Yield rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Bond Global High Yield w danym dniu wyceny.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 88.

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B i Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata

manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
3. Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, lub Zamiany.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 89.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-8,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,
 - 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych,
 - 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

- 10) koszty likwidacji Funduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WAN na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
 - 11) koszty likwidacji Subfunduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WANS na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
 - 12) koszty doradztwa podatkowego i prawnego, innego niż doradztwo prawne świadczone dla potrzeb związanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wynikające z potrzeby dostosowania działalności Funduszu do zmian otoczenia prawnego, dla których zasady naliczania i wypłaty wynagrodzenia są każdorazowo określone w umowach zawartych pomiędzy Funduszem a podmiotami świadczącymi opisane wyżej usługi, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 13) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.
- 1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;

- 6) związane z prowadzeniem subrejestr uczestników Subfunduszu;
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
- 10) likwidacji Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.
- 1d. Koszty, o których mowa w ust. 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
 2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 oraz ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3-7, stanowią koszty nielimitowane.
 4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6.
6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
 - 1) 1,80% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A,

- 2) 1,30% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B,
 - 3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.
7. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1.
8. Zobowiązania, które dotyczą:
- 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
 - 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
 - 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 90.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT

Artykuł 91.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 92.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 29.

Rozdział VII

Amundi Stars Europe Conservative

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 93.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 94.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu tytuły uczestnictwa kategorii IE (ISIN (A) LU0755949418) lub I4 IE (ISIN (A) LU1103155625) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Funds Equity Europe Conservative wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

**SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU
ZAGRANICZNYM AMUNDI FUNDS EQUITY EUROPE CONSERVATIVE
WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI
FUNDS**

Artykuł 95.

1. Zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu Zagranicznego, jeżeli szczegółowe przepisy dotyczące polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Funds Equity Europe Conservative nie stanowią inaczej stosuje się ograniczenia zasady opisane w art. 47-47d Statutu.
2. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Equity Europe Conservative jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału. W szczególności subfundusz Amundi Funds Equity Europe Conservative dąży do osiągnięcia lepszych wyników niż indeks MSCI Europe (uwzględniając reinwestycję dywidend) w każdym pięcioletnim okresie funkcjonowania, przy niższym poziomie zmienności.
3. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Equity Europe Conservative inwestuje głównie w akcje europejskie.
4. W szczególności Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Equity Europe Conservative inwestuje co najmniej 67% swoich aktywów w akcje spółek wchodzących w skład indeksu MSCI Europe, oraz co najmniej 75% aktywów netto w spółki, których siedziba lub przeważający zakres działalności znajduje się w Europie. Nie przewiduje się ograniczeń walutowych co do tych inwestycji.
5. Zachowując zgodność z powyższymi zasadami Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Equity Europe Conservative może również inwestować w innego rodzaju akcje, instrumenty powiązane z akcjami, obligacje zamienne, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty, oraz może inwestować do 10% aktywów netto w UCITS/UCI.
6. Subfundusz Zagraniczny może używać instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem lub efektywnego zarządzania portfelem.
7. Walutą bazową Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Equity Europe Conservative jest euro.

**WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM
AMUNDI FUNDS EQUITY EUROPE CONSERVATIVE WYDZIELONYM W
RAMACH AMUNDI FUNDS**

Artykuł 96.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Equity Europe Conservative wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w

zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,60% wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Equity Europe Conservative rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Equity Europe Conservative w danym dniu wyceny.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 97.

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B i Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
3. Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, lub Zamiany.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 98.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-8,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,
 - 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych,
 - 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

- 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
- 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
- 10) koszty likwidacji Funduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WAN na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
- 11) koszty likwidacji Subfunduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WANS na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
- 12) koszty doradztwa podatkowego i prawnego, innego niż doradztwo prawne świadczone dla potrzeb związanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wynikające z potrzeby dostosowania działalności Funduszu do zmian otoczenia prawnego, dla których zasady naliczania i wypłaty wynagrodzenia są każdorazowo określone w umowach zawartych pomiędzy Funduszem a podmiotami świadczącymi opisane wyżej usługi, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
- 13) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
- 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

- 1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
 - 10) likwidacji Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.
- 1d. Koszty, o których mowa w ust. 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 oraz ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz,

obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3-7, stanowią koszty nielimitowane.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6.
6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
 - 1) 2,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A,
 - 2) 1,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B.
 - 3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C,
7. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1.
8. Zobowiązania, które dotyczą:
 - 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
 - 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
 - 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 99.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT

Artykuł 100.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 101.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 29.

Rozdział VIII

Amundi Stars Global Ecology ESG

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 102.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 103.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu tytuły uczestnictwa kategorii I2 USD C (ISIN LU1883320217) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Funds Global Ecology ESG wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10 -14 Statutu.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS GLOBAL ECOLOGY ESG WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS

Artykuł 104.

1. Zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu Zagranicznego, jeżeli szczegółowe przepisy dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Ecology ESG nie stanowią inaczej stosuje się ograniczenia i zasady opisane w art. 47-47d Statutu.
2. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Ecology ESG jest dążenie do zwiększenia wartości inwestycji w rekomendowanym okresie utrzymywania inwestycji.
3. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Ecology ESG inwestuje głównie w szeroki wachlarz akcji spółek z dowolnego miejsca na świecie, które oferują produkty lub technologie promujące czystsze i zdrowsze środowisko lub które są przyjazne dla środowiska. Obejmują one np. spółki prowadzące działalność w dziedzinie kontroli zanieczyszczenia powietrza, energii alternatywnej, recyklingu, uzdatniania wody i biotechnologii.
4. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w inne UCI i UCITS.
5. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Ecology ESG korzysta z instrumentów pochodnych w celu ograniczenia różnych rodzajów, efektywnego zarządzania portfelem oraz jako sposobu uzyskania ekspozycji (długiej lub krótkiej) na różne rodzaje aktywów, rynków lub innych możliwości inwestycyjnych (w tym na instrumenty pochodne, które koncentrują się na akcjach i walutach obcych).

6. Walutą bazową Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Ecology ESG jest EUR.

WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM AMUNDI FUNDS GLOBAL ECOLOGY ESG WYDZIELONYM W RAMACH AMUNDI FUNDS

Artykuł 105.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Global Ecology ESG wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,75 % wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Ecology ESG rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Ecology ESG w danym dniu wyceny.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 106.

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B i Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
3. Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, lub Zamiany.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 107.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-8,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

- 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,
- 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych,
- 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
- 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
- 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
- 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
- 10) koszty likwidacji Funduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WAN na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
- 11) koszty likwidacji Subfunduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WANS na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
- 12) koszty doradztwa podatkowego i prawnego, innego niż doradztwo prawne świadczone dla potrzeb związanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wynikające z potrzeby dostosowania działalności Funduszu do zmian otoczenia prawnego, dla których zasady naliczania i wypłaty wynagrodzenia są każdorazowo określone w umowach zawartych pomiędzy Funduszem a podmiotami świadczącymi opisane wyżej usługi,

przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

- 13) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.
- 1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem subrejestrów uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
 - 10) likwidacji Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.

- 1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.
- 1d. Koszty, o których mowa w ust. 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- 2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 oraz ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
- 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3-7, stanowią koszty nielimitowane.
- 4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
- 5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6.
- 6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
 - 1) 2,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A,
 - 2) 1,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B,
 - 3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.
- 7. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1.
- 8. Zobowiązania, które dotyczą:
 - 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
 - 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
 - 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 108.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT

Artykuł 109.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 110.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 29.

Rozdział IX

Amundi Stars India

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 111.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 112.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu tytuły uczestnictwa kategorii IU (ISIN (A) LU0236502588) lub I4 (ISIN (A) LU0236503040) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Funds SBI FM Equity India wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS SBI FM EQUITY INDIA

WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS

Artykuł 113.

1. Zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu Zagranicznego, jeżeli szczegółowe przepisy dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds SBI FM Equity India nie stanowią inaczej stosuje się ograniczenia zasady opisane w art. 47-47d Statutu.
2. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds SBI FM Equity India jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału. W szczególności subfundusz Amundi Funds SBI FM Equity India dąży do osiągnięcia lepszych wyników niż indeks Topix (RI) w każdym pięcioletnim okresie funkcjonowania.
3. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds SBI FM Equity India inwestuje głównie w akcje indyjskie.
4. W szczególności Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds SBI FM Equity India inwestuje co najmniej 67% swoich aktywów w akcje oraz instrumenty powiązane z

akcjami spółek mających siedzibę lub mających przeważający zakres działalności w Indiach.

5. Zachowując zgodność z powyższymi zasadami Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds SBI FM Equity India może również inwestować w innego rodzaju akcje, instrumenty powiązane z akcjami, obligacje zamienne, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty, oraz może inwestować do 10% aktywów netto w jednostki w funduszach inwestycyjnych UCITS/UCI.
6. Subfundusz Zagraniczny może używać instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem.
7. Walutą bazową Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds SBI FM Equity India jest dolar amerykański.

**WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM
AMUNDI FUNDS SBI FM EQUITY INDIA WYDZIELONYM W RAMACH
AMUNDI FUNDS**

Artykuł 114.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds SBI FM Equity India wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,90% wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds SBI FM Equity India rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds SBI FM Equity India w danym dniu wyceny.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 115.

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B i Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
3. Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, lub Zamiany.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 116.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-8,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,
 - 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych,
 - 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 10) koszty likwidacji Funduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WAN na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
 - 11) koszty likwidacji Subfunduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WANS na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;

- 12) koszty doradztwa podatkowego i prawnego, innego niż doradztwo prawne świadczone dla potrzeb związanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wynikające z potrzeby dostosowania działalności Funduszu do zmian otoczenia prawnego, dla których zasady naliczania i wypłaty wynagrodzenia są każdorazowo określone w umowach zawartych pomiędzy Funduszem a podmiotami świadczącymi opisane wyżej usługi, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 13) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.
- 1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
 - 10) likwidacji Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
- 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.
- 1d. Koszty, o których mowa w ust. 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 oraz ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3-7, stanowią koszty nielimitowane.
4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6.
6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
 - 1) 2,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz
 - 2) 1,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B.
 - 3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.
7. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1.
8. Zobowiązania, które dotyczą:
 - 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
 - 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
 - 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 117.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT

Artykuł 118.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 119.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 29.

Rozdział X

Amundi Stars Emerging Focus

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 120.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 121.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu tytuły uczestnictwa kategorii IU (ISIN (A) LU0319685342) lub I4 (ISIN (A) LU0729060128) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Funds Equity Emerging Focus wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS EQUITY EMERGING FOCUS WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS

Artykuł 122.

1. Zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu Zagranicznego, jeżeli szczegółowe przepisy dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Equity Emerging Focus nie stanowią inaczej stosuje się ograniczenia zasady opisane w art. 47-47d Statutu.

2. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Equity Emerging Focus dąży do długoterminowego wzrostu kapitału. W szczególności subfundusz Amundi Funds Equity Emerging Focus dąży do osiągnięcia lepszych wyników niż indeks MSCI Emerging Markets w każdym pięcioletnim okresie funkcjonowania.
3. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Equity Emerging Focus inwestuje głównie w akcje rynków wschodzących.
4. W szczególności Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Equity Emerging Focus inwestuje co najmniej 67% swoich aktywów w akcje oraz instrumenty powiązane z akcjami emitowanych przez spółki mające siedzibę lub mających przeważający zakres działalności w krajach rozwijających się.
5. Inwestycje w akcje chińskie mogą być dokonywane na rynkach regulowanych w Hongkongu lub za pośrednictwem Stock Connect. Subfundusz może także inwestować w instrumenty P-Notes w celu efektywnego zarządzania portfelem. Całkowite zaangażowanie Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Equity Emerging Focus w akcje chińskie A i B (łącznie) będzie wynosiło poniżej 30% aktywów netto. Nie przewiduje się ograniczeń walutowych co do tych inwestycji.
6. Zachowując zgodność z powyższymi zasadami Subfundusz Amundi Funds Equity Emerging Focus może również inwestować w innego rodzaju akcje, instrumenty powiązane z akcjami, obligacje zamienne, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty, oraz może inwestować do 10% aktywów netto w UCITS/UCI.
7. Subfundusz Zagraniczny może używać instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem.
8. Walutą bazową Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Equity Emerging Focus jest dolar amerykański.

**WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM
AMUNDI FUNDS EQUITY EMERGING FOCUS WYDZIELONYM W
RAMACH AMUNDI FUNDS**

Artykuł 123.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Equity Emerging Focus wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,90% wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Equity Emerging Focus rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Equity Emerging Focus w danym dniu wyceny.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 124.

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B i Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata

manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
3. Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, lub Zamiany.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 125.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-8,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,
 - 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych,
 - 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

- 10) koszty likwidacji Funduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WAN na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
 - 11) koszty likwidacji Subfunduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WANS na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
 - 12) koszty doradztwa podatkowego i prawnego, innego niż doradztwo prawne świadczone dla potrzeb związanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wynikające z potrzeby dostosowania działalności Funduszu do zmian otoczenia prawnego, dla których zasady naliczania i wypłaty wynagrodzenia są każdorazowo określone w umowach zawartych pomiędzy Funduszem a podmiotami świadczącymi opisane wyżej usługi, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 13) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.
- 1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

- 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
- 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
- 10) likwidacji Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.
- 1d. Koszty, o których mowa w ust. 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 oraz ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3-7, stanowią koszty nielimitowane.
4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6.
6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
 - 1) 2,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

- 2) 1,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B.
- 3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.
7. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1.
8. Zobowiązania, które dotyczą:
 - 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
 - 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
 - 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 126.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT

Artykuł 127.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 128.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 29.

Rozdział XI

Amundi Stars Silver Age

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 129.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 130.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu tytuły uczestnictwa kategorii I (ISIN (A) FR0010838284) emitowane przez fundusz zagraniczny CPR Silver Age.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO CPR SILVER AGE

Artykuł 131.

1. Zgodnie z prospektem informacyjnym funduszu zagranicznego CPR Silver Age (dalej: „Fundusz Zagraniczny” lub „CPR Silver Age”) z zastrzeżeniem szczegółowych przepisów dotyczących polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego CPR Silver Age określonych w ust. 2, fundusz zagraniczny CPR Silver Age stosować będzie poniższą politykę inwestycyjną:

- 1) Fundusz Zagraniczny może lokować do 10% swoich aktywów w jednostki i / lub tytuły uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania i / lub w funduszach inwestycyjnych.

- 2) Klasyfikacja Funduszu Zagranicznego: Międzynarodowe akcje

- 3) Cel inwestycji: Celem Funduszu Zagranicznego jest osiągać wyniki lepsze niż europejskie rynki akcyjne w dłuższej perspektywie, np., po najmniej pięciu latach, wykorzystując tempo wzrostu europejskich akcji związanych z problematyką starzeniem się społeczeństwa.

- 4) Punkt odniesienia:

Ponieważ zarządzanie Funduszem Zagranicznym opiera się na określonym motywie, dla którego nie istnieje indeks odniesienia, nie można zdefiniować istotnego punktu odniesienia dla tego Funduszu Zagranicznego.

Jednak dla celów informacyjnych, indeks MSCI Europe (uwzględniając reinwestowane dywidendy netto) będzie wykorzystywany ex post na potrzeby oceny zarządzania Funduszem Zagranicznym. Wskaźnik ten służy jako punkt odniesienia w celu zmierzenia skuteczności Funduszu Zagranicznego, nie ograniczając jego zarządzania.

Indeks MSCI Europe składa się z około 500 dużych i średniej kapitalizacji spółek z 18 krajów europejskich.

Jego wyniki obejmują dywidendy wypłacane przez spółki, których akcje tworzą indeks.

Indeks jest obliczany i rozpowszechniany przez firmę Morgan Stanley.

Informacje o tym indeksie można znaleźć na stronie www.msci.com/equity.

- 5) Strategia inwestowania:

Polityka inwestycyjna ma na celu wybranie najbardziej perspektywicznych akcji europejskich w różnych sektorach, które mogą skorzystać na starzeniu się populacji (leki, sprzęt medyczny i oszczędności, etc.) w oparciu o kryteria fundamentalne i ilościowe, ocenę płynności oraz kapitalizację rynkową.

W kontekście niniejszej specyfiki Funduszu Zagranicznego oraz w celu dywersyfikacji, Fundusz Zagraniczny może również inwestować do 25% w papiery wartościowe z innych obszarów geograficznych.

Proces zarządzania Funduszem Zagranicznym opiera się na łączonym podejściu, a mianowicie procesie alokacji sektorowej top-down) i procesie selekcji spółek bottom-up.

Alokacja sektorowa jest realizowana w zależności od oceny perspektywy wzrostu poszczególnych sektorów przy uwzględnieniu ograniczeń związanych z konstrukcją portfela.

Dobór papierów wartościowych w ramach każdego sektora jest oparty zarówno na ilościowym jak i jakościowym podejściu. Ilościowa i finansowa wycena inwestycji jest uzupełniana analizą jakościową, w celu właściwego zrozumienia ich perspektyw wzrostu i kondycji ich podstawowych modeli ekonomicznych.

Ze względu na swoją konstrukcję, Fundusz Zagraniczny całkowicie wyklucza niektóre sektory i inwestycje, które nie są związane z jego specyfiką, a zatem jest prawdopodobne, że pojawią się znaczące różnice stóp zwrotu w porównaniu z europejskim indeksem akcji (np. MSCI Europe), również przez stosunkowo długi okres czasu.

Fundusz Zagraniczny dąży do uzyskania ekspozycji w przedziale od 75% do 120% swoich aktywów na akcje i podobne papiery wartościowe.

Fundusz Zagraniczny jest uprawniony do Planu d'Epargne en Actions (PEA, podatkowe rozwiązanie zarezerwowane dla mieszkańców Francji). W związku z tym, portfel będzie składać się z minimum 75% papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty z siedzibą w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub - w innym kraju, który jest częścią Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) - zgodnie z przepisami art. L221-31 francuskiego Kodeksu monetarnego i finansowego.

6) Wykorzystywane aktywa (z wyjątkiem wbudowanych instrumentów pochodnych):

a) Jednostki lub udziały w UCI(1):

Fundusz Zagraniczny może lokować do 10% swoich aktywów w jednostki i / lub tytuły uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania i / lub w funduszach inwestycyjnych wymienionych poniżej.

Te tytuły uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania i / lub w funduszach inwestycyjnych obejmują wszystkie klasy aktywów w związku z zasadami określonymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego.

Mogą to być tytuły uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania i / lub w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Firmę Zarządzającą lub przez inne podmioty, niezależnie od tego, czy należą one do Amundi Group, włączając w to podmioty powiązane.

Ograniczenia regulacyjne mające zastosowanie w odniesieniu do UCITS są zgodne z dyrektywą 2009/65 / WE:

- Do 100% * łącznych aktywów netto

- francuskie lub zagraniczne UCITS

- * W zakresie oraz z zastrzeżeniem warunku, że owe UCITS mogą inwestować do 10% swoich aktywów maksymalnie w tytuły uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania i / lub w funduszach inwestycyjnych.

- Do 30% * całkowitych aktywów netto

- Francuskie alternatywne fundusze inwestycyjne (AFI)

- AFI mające siedzibę w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej i zagraniczne fundusze inwestycyjne, spełniające kryteria określone w przepisach francuskiego Kodeksu monetarnego i finansowego.

- * W zakresie oraz z zastrzeżeniem warunku, że te AFI i fundusze inwestycyjne mogą inwestować do 10% swoich aktywów maksymalnie w tytuły uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania i / lub w funduszach inwestycyjnych.

- (1) Określenie "UCI", użyte w prospekcie emisyjnym, regulacjach lub KIID stosowane jest rodzajowo i odnosi się do: - inwestycji zbiorowych - UCITS, francuskich AFI i AFI w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej - i / lub funduszy inwestycyjnych.

b) Akcje:

Minimum 75% aktywów Funduszu Zagranicznego jest inwestowane w akcje i podobne papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub - w innym kraju, który jest częścią Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) - zgodnie z przepisami art. L221-31 francuskiego Kodeksu monetarnego i finansowego, które należą do kategorii dużych, średnich i małych przedsiębiorstw oraz sektorów związanych z tematyką starzenia się społeczeństwa. Fundusz Zagraniczny może lokować do 25% w akcje lub podobne papiery wartościowe emitentów z jakiegokolwiek innego obszaru geograficznego, o każdym poziomie kapitalizacji i z sektorów związanych z tematyką starzenia się społeczeństwa.

Fundusz Zagraniczny może inwestować do 10% w akcje lub podobne papiery wartościowe wyemitowane przez spółki z krajów rozwijających się.

c) Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego:

Fundusz Zagraniczny może inwestować do 25% swoich aktywów w denominowane w euro publiczne i prywatne instrumenty rynku pieniężnego, którym przyznano rating inwestycyjny w momencie ich nabycia, tj. te z oceną równą lub wyższą niż BBB- [Źródło S & P / Fitch] lub Baa3 [Źródło Moody] lub równoważną na podstawie kryteriów stosowanych przez Firmę Zarządzającą, takie jak zbywalne dłużne papiery wartościowe, francuskie bony skarbowe i bony skarbowe.

W swojej ocenie kategorii ryzyka kredytowego, Firma zarządzająca opiera się na swoje zespołach i na własnej metodologii która obejmuje, między innymi, oceny wystawione przez największe agencje ratingowe.

Obniżenie ratingu emitenta przez jedną lub więcej agencji ratingowych nie prowadzi automatycznie do zbycia papierów wartościowych, o których mowa; Firma zarządzająca opiera się na ocenie swoich zespołów przy podejmowaniu decyzji, czy należy utrzymać w portfelu papiery wartościowe

7) Wykorzystane aktywa (wbudowane instrument pochodne):

a) Obligacje Zamienne*:

Fundusz Zagraniczny może inwestować do 10% swoich aktywów w europejskie obligacje zamienne i podobne papiery wartościowe, w celu uzupełnienia lub zastąpienia ekspozycji na dany instrument.

* Przepisy AMF klasyfikują obligacje zamienne jako instrumenty finansowe zawierające komponent pochodny. Jako takie, instrumenty te nie tworzą żadnej dźwigni finansowej.

b) Instrumenty pochodne:

i) Instrumenty pochodne ogólnie:

Fundusz Zagraniczny może inwestować w kontrakty terminowe będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, wielostronnych platformach obrotu, a na rynkach pozagiełdowych, na zasadzie wyjątku, którego podstawowym celem jest:

- dostosowanie ekspozycji na akcje w przypadku znaczących subskrypcji i umorzeń;
- odtworzenie syntetycznej ekspozycji na dane aktywo;
- zabezpieczania pozycji w portfelu.

Ekspozycja na akcje może zatem wynosić od 75 do 120% aktywów netto.

ii) Informacja o kontrahentach umów dotyczących instrumentów pochodnych:

Komitet Maklerski oraz ds. Kontrahentów CPRAM to organ, który formalnie zatwierdza listę pośredników, kontrahentów i dokonuje analizy brokerów wybranych przez firmę zarządzającą. Wybór jest oparty na zasadzie selekcji najlepszego podmiotu na rynku i ma na celu utrzymanie ograniczonej liczby kontrahentów.

Ocena kontrahentów mająca na celu zaproponowanie tych, którzy pojawiają się na zatwierdzonej liście wymaga zaangażowania kilku zespołów, które wydają opinię dotyczącą różnych kryteriów:

- Ryzyko kontrahenta: Zespół ds. Ryzyka kredytowego Amundi Group jest odpowiedzialny za ocenę każdego kontrahenta na podstawie precyzyjnych kryteriów (akcjonariatu, profilu finansowego, jakości zarządzania, itp.).
- Jakość wykonania zleceń: Zespoły operacyjne odpowiedzialne za wykonanie zlecenia w ramach Amundi Group oceniają jakość wykonania w oparciu o szereg kryteriów, w zależności od rodzaju

instrumentu i rynków (jakość informacji rynkowej, uzyskane ceny i jakość regulacji).

8) Inne instrumenty:

a) Depozyty:

Fundusz Zagraniczny może zawierać depozyty z jedną lub kilkoma instytucjami kredytowymi w celu realizacji swojej strategii inwestycyjnej i zarządzania gotówką, w granicach 10% swoich aktywów netto.

b) Kredyty gotówkowe:

Fundusz Zagraniczny może zapożyczyć się do 10% swoich aktywów netto w gotówce, aby spełnić wymagania jednorazowej płynności (transakcje odnoszące się do bieżących inwestycji i przepływów oraz subskrypcji i / lub transakcji wykupu, etc.).

c) Transakcje obejmujące tymczasowe nabycia i / lub sprzedaż papierów wartościowych:

Wykorzystywane rodzaje transakcji:

- * umowy typu repo i reverse repo z odniesieniem do francuskiego Kodeksu monetarnego i finansowego;

- * udzielanie i zaciąganie kredytów z użyciem papierów wartościowych w odniesieniu do francuskiego Kodeksu monetarnego i finansowego.

Charakter inwestycji:

Umowy typu repo i reverse repo mają przede wszystkim na celu umożliwienie korekty portfela o wahania wielkości aktywów, a także zainwestowanie gotówki. Pożyczki papierów wartościowych są wykorzystywane do optymalizacji stopy zwrotu Funduszu Zagranicznego przez zyski, jakie generują.

Planowany i dopuszczony poziom wykorzystania:

- * do 100% wartości aktywów netto przy przejściowym zbyciu papierów wartościowych;

- * do 100% wartości aktywów netto przy przejściowym zakupie papierów wartościowych.

9) Informacje o finansowych gwarancjach Funduszu Zagranicznego:

W kontekście przejściowych zakupów i sprzedaży papierów wartościowych oraz pozagięldowych transakcji pochodnych, Fundusz Zagraniczny może przyjmować papiery wartościowe lub gotówkę jako zabezpieczenie.

Środki pieniężne otrzymane jako zabezpieczenie inwestuje się zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Wszystkie z tych papierów wartościowych muszą być płynne, zróżnicowane i cechować je musi niewielka zmienność. Muszą być emitowane przez emitentów o wysokiej jakości kredytowej, którzy nie są spółką kontrahenta lub jego grupy.

Dyskonto stosowane w stosunku do otrzymanego zabezpieczenia uwzględnia jakość kredytową, zmienność cen papierów wartościowych oraz wyniki przeprowadzonych symulacji kryzysowych.

Punkty te przedstawiono szczegółowo w Polityce dotyczącej ryzyka, z którym można się zapoznać na stronie Firmy Zarządzającej: www.cpr-am.fr.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz Zagraniczny:

- 1) Przestrzega obowiązujących przepisów i ograniczeń inwestowania, które mają zastosowanie do UCITS, włączając w to francuski Kodeks monetarny i finansowy oraz Ogólne Warunki AMF.
- 2) Fundusz Zagraniczny może korzystać ze zwolnienia przewidzianego przez francuski Kodeks monetarny i finansowy oraz inwestować do 35% swoich aktywów w " kwalifikowane papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wymienione w art. L. 214-20 (I) (1) lub (2) emitowane lub poręczone przez ten sam podmiot, jeżeli te papiery wartościowe lub instrumenty są emitowane lub poręczone przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub inne państwo będące stroną umowy o Europejskim obszarze Gospodarczym, przez jego lokalne władze publiczne, przez kraje trzecie lub międzynarodowe organy sektora publicznego, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej lub inne państwa będące stronami umowy o Europejskim obszarze Gospodarczym lub, jeżeli papiery wartościowe są emitowane przez fundusz spłaty długu społecznego"

WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM ZAGRANICZNYM

CPR SILVER AGE

Artykuł 132.

1. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem Zagranicznym CPR Silver Age zarządzanym przez CPR Asset Management w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,75% wartości aktywów netto Funduszu Zagranicznego rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Funduszu Zagranicznego w danym dniu wyceny.
2. Maksymalną wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem Zagranicznym CPR Silver Age zarządzanym przez CPR Asset Management w zakresie wszystkich kategorii tytułów uczestnictwa, określa poniższa tabela:

CPR Silver Age	
Oznaczenie kategorii tytułów uczestnictwa	Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie

P	1,5%
I	0,75%
E	2,20%
T	0,15%
T0	0,50%
Z-C, Z-D	0,45%
R	0,85%

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 133.

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B i Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
3. Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, lub Zamiany.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 134.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-8,
- 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
- 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,
- 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych,
- 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
- 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
- 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
- 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
- 10) koszty likwidacji Funduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WAN na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
- 11) koszty likwidacji Subfunduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WANS na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
- 12) koszty doradztwa podatkowego i prawnego, innego niż doradztwo prawne świadczone dla potrzeb związanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,

wynikające z potrzeby dostosowania działalności Funduszu do zmian otoczenia prawnego, dla których zasady naliczania i wypłaty wynagrodzenia są każdorazowo określone w umowach zawartych pomiędzy Funduszem a podmiotami świadczącymi opisane wyżej usługi, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

- 13) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.
- 1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem subrejestr uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
 - 10) likwidacji Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

- 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł,
- 1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.
- 1d. Koszty, o których mowa w ust. 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 oraz ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3-7, stanowią koszty nielimitowane.
4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6.
6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
 - 1) 2,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A,
 - 2) 1,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B,
 - 3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.
7. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1.
8. Zobowiązania, które dotyczą:
 - 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
 - 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
 - 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 135.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 136.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 137.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 29.

Rozdział XII

Amundi Stars International Value

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 138.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 139.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu tytuły uczestnictwa kategorii IU (ISIN (A) LU0433182176) lub AU (ISIN (A) LU0068578508) emitowane przez subfundusz First Eagle Amundi International Fund wydzielony w ramach funduszu zagranicznego First Eagle Amundi.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

OPIS FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO FIRST EAGLE AMUNDI ORAZ SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU ZAGRANICZNEGO FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO FIRST EAGLE AMUNDI

Artykuł 140.

1. W ramach funduszu zagranicznego First Eagle Amundi (dalej: „Fundusz Zagraniczny” lub „First Eagle Amundi”), wydzielone zostały dwa subfundusze: First Eagle Amundi International Fund oraz First Eagle Amundi Income Builder Fund (dalej: łącznie „Subfundusze Zagraniczne” lub każdy z osobna „Subfundusz Zagraniczny”). Zgodnie z prospektem informacyjnym funduszu zagranicznego First Eagle Amundi z wydzielonymi subfunduszami, jeżeli

szczegółowe przepisy dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego First Eagle Amundi International Fund nie stanowią inaczej, Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi International Fund stosować będzie poniższą politykę inwestycyjną.

- 1) Aktywa Funduszu Zagranicznego należy inwestować zgodnie z ograniczeniami dotyczącymi inwestycji ustalonymi w Części I Prawa 2010 okazjonalnie zmienianego oraz takimi dodatkowymi ograniczeniami, jeśli takie istnieją, które mogą być okazjonalnie uchwalane przez Dyrektorów. Każdy Subfundusz Zagraniczny jest uważany za oddzielny fundusz UCITS na potrzeby tych ograniczeń inwestycyjnych. Fundusz Zagraniczny może inwestować wyłącznie w:
 - a) zbywalne papiery wartościowe i pieniężne instrumenty rynkowe dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na uregulowanym rynku w znaczeniu Dyrektywy 2004/39/EC Parlamentu Europejskiego i Rady z 21 kwietnia 2004;
 - b) zbywalne papiery wartościowe i pieniężne instrumenty rynkowe obracane na innym rynku w Państwie Członkowskim, który podlega regulacji, funkcjonuje normalnie i jest rozpoznawalny i powszechnie dostępny. Na potrzeby niniejszej sekcji „Państwo Członkowskie” oznacza Państwo Członkowskie Unii Europejskiej i Stany Zjednoczone, które są stronami Umowy tworzącej EOG w granicach limitów ustanowionych w tej umowie i związanych z nią aktach;
 - c) zbywalne papiery wartościowe i pieniężne instrumenty rynkowe dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie lub obracane na innych rynkach zlokalizowanych w każdym innym państwie w Europie, Azji, Oceanii, obydwu Amerykach i Afryce, które są uregulowane, funkcjonują normalnie, są rozpoznawalne i powszechnie dostępne;
 - d) niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe i pieniężne instrumenty rynkowe pod warunkiem, że
 - i) warunki emisji zapewniają, że złożone zostaną wnioski o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdach i uregulowanych rynkach wspomnianych powyżej;
 - ii) takie dopuszczenie jest zabezpieczone w ciągu roku po emisji.
 - e) jednostki bądź tytuły UCITS autoryzowane zgodnie z Dyrektywą 2009/65/EC i/lub innym UCI zgodnie ze znaczeniem Artykułu 1 paragraf (2), punkty a) i b) Dyrektywy 2009/65/EC, bez względu na to czy są zlokalizowane w Państwie Członkowskim czy nie:
 - i) wspomniane inne UCI są autoryzowane zgodnie z prawami, które zapewniają, że są przedmiotem nadzoru, który CSSF (Komisja Nadzoru Finansowego) uważa za ekwiwalent tego nadzoru ustalonego w prawie wspólnotowym i zapewniona jest wystarczająca współpraca między władzami;
 - ii) poziom ochrony posiadaczy jednostek/udziałów w takim UCI jest równoważny temu zapewnionemu posiadaczom jednostek/udziałów w UCITS i w szczególności, zasady dotyczące segregacji aktywów, pożyczania i jawnej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych

- oraz pieniężnych instrumentów rynkowych odpowiadają wymogom Dyrektywy 2009/65/EG;
- iii) działalność każdego z takich UCI przedstawia się w raportach półrocznych i rocznych, aby umożliwić ocenę aktywów i pasywów, dochodów i operacji w nadzorowanym okresie;
 - iv) UCITS i inne UCI w które Fundusz Zagraniczny zamierza inwestować nie mogą, zgodnie z ich konstytutywnymi dokumentami, inwestować więcej niż 10% swoich aktywów łącznie, w jednostki/udziały innego UCITS czy innego UCI;
- f) Depozyty w instytucjach finansowych, które są spłacalne na żądanie albo mogą być wycofywane i podlegają zapłacie nie dłużej niż w ciągu 12 (dwunastu) miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa ma swoją siedzibę w Państwie Członkowskim lub, jeśli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w kraju trzecim, pod warunkiem, że podlega pod surowe zasady, które CSSF uważa za ekwiwalent tych ustalonych w prawie wspólnotowym;
- g) Pochodne instrumenty finansowe włączając w to instrumenty rozliczane pieniężnie, obracane na uregulowanym rynku, o których mowa w podpunktach a), b), c) powyżej i/lub pochodne instrumenty finansowe obracane w obrocie pozagiełdowym („Pochodne OTC”) pod warunkiem, że:
- i) podstawa składa się z instrumentów objętych niniejszym paragrafem 1), indeksami finansowymi, stopami procentowymi, stawkami wymiany walut, w które Fundusz Zagraniczny może inwestować według własnych celów inwestycyjnych;
 - ii) drugie strony pochodnych transakcji w obrocie pozagiełdowym oceniane są najpierw a oceny dokonują wyspecjalizowane instytucje podlegające drobiazgowej kontroli i należące do kategorii zaakceptowanych przez CSSF, oraz
 - iii) instrumenty pochodne w obrocie pozagiełdowym podlegające rzetelnej i możliwej do zweryfikowania ocenie codziennie, mogą być sprzedawane, likwidowane czy zamykane przez równoważną transakcję w każdym czasie po uczciwej cenie oraz z inicjatywy Funduszu.
- h) Pieniężne instrumenty rynkowe inne niż te obracane na uregulowanym rynku i o których mowa w Artykule 1(23) Prawa 2010, jeśli emisja bądź emitent takich instrumentów sam podlega regulacji pod kątem ochrony inwestorów i oszczędności i zapewnia, że te są:
- i) wydawane bądź poręczone przez władzę centralną, regionalną bądź lokalną, albo bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Bank Unii Europejskiej bądź Europejski Bank Inwestycyjny, w banku państwa nie będącego członkiem Unii, a w przypadku państw federacyjnych przez jednego z członków tworzącego federację lub przez inny organ międzynarodowy, do którego należy więcej niż jedno Państwo Członkowskie, lub

- ii) wyemitowany przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są obracane na uregulowanym rynku, o jakich mowa w podpunkcie a), b) czy c) lub
- iii) wyemitowany bądź poręczony przez przedsiębiorstwo podlegające drobiazgowemu nadzorowi, zgodnie z kryteriami określonymi przez prawo wspólnotowe czy przez przedsiębiorstwo, które podlega pod i jest zgodne z szczegółowymi zasadami, które CSSF uważa przynajmniej za ekwiwalent tych ustalonych w prawie wspólnotowym lub
- iv) wyemitowany przez ich organy należące do kategorii zaakceptowanych przez CSSF pod warunkiem, że instrumenty te podlegają ochronie inwestycji odpowiadającej tej ustalonej w pierwszym, drugim i trzecim punkcie powyżej i pod warunkiem, że emitent to firma, której kapitał i kwoty rezerwowe to przynajmniej dziesięć milionów euro (10 000 000 euro) i która prezentuje i publikuje swoje roczne bilanse zgodnie z czwartą dyrektywą 78/660/EEC, jest podmiotem, który w grupie firm zawierającej choć jedną lub kilka firm figurujących na liście, zajmuje się finansowaniem grupy lub jest podmiotem, który finansuje spółkę sekurytyzacyjną, która korzysta z bankowych instrumentów płynnościowych.

2) Jednakże:

- a) Fundusz Zagraniczny może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto z jakiegokolwiek Subfunduszu Zagranicznego w zbywalne papiery wartościowe i pieniężne instrumenty rynkowe inne niż te wskazane w paragrafie 1).
- b) Subfundusz Zagraniczny nie może nabywać metali szlachetnych bądź certyfikatów tego typu.

Fundusz Zagraniczny może posiadać płynność na zasadach pomocniczych.

3) Zasady zróżnicowanego ryzyka:

- a) Fundusz Zagraniczny nie może inwestować więcej niż 10% aktywów netto jakiegokolwiek Subfunduszu Zagranicznego w jakiekolwiek zbywalne papiery wartościowe bądź pieniężne instrumenty rynkowe wydane przez ten sam organ. Fundusz Zagraniczny nie może inwestować więcej niż 20% aktywów netto jakiegokolwiek Subfunduszu Zagranicznego w depozyty poczynione u tego samego organu. Ekspozycja na ryzyko kontrpartniera Subfunduszu Zagranicznego w obrocie pozagiełdowym nie może przekroczyć 10% aktywów netto, jeśli druga strona jest instytucją kredytową, o której mowa w podpunkcie 1) f) powyżej lub 5% aktywów netto w pozostałych przypadkach.
- b) Całkowita wartość zbywalnych papierów wartościowych i pieniężnych instrumentów rynkowych posiadanych przez Subfundusz Zagraniczny w emitentach, w których Subfundusz Zagranicznego inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów netto, nie może przekroczyć razem 40% aktywów netto. Te ograniczenie nie ma zastosowania do depozytów i pochodnych transakcji w obrocie pozagiełdowym z instytucjami finansowymi podlegającymi drobiazgowemu nadzorowi. Bez względu na indywidualne ograniczenia

ustalone w niniejszym paragrafie a), Subfundusz Zagraniczny nie może łączyć, kiedy prowadziłoby to do inwestycji więcej niż 20% jego aktywów netto w jednym podmiocie, żadnych z poniższych:

- i) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe i pieniężne instrumenty rynkowe wyemitowane przez ten podmiot i
 - ii) depozyty poczynione w tym podmiocie albo,
 - iii) ekspozycja wynikająca z transakcji pochodnych w obrocie pozagiełdowym zawartych z tym podmiotem.
- c) Limit 10% z podparagrafu 3) a) powyżej może być zwiększony do maksimum 35% odpowiednio w zbywalne papiery wartościowe i pieniężne instrumenty rynkowe, które zostały wyemitowane bądź poręczone przez Państwo Członkowskie, przez jego publiczne lokalne władze, przez państwo nie będące Państwem Członkowskim lub publiczne organy międzynarodowe, do których należy jedno bądź więcej Państw Członkowskich.
- d) Limit 10% w podpunkcie 3) a) powyżej może być zwiększony do maksimum 25% w odniesieniu do pewnych obligacji wyemitowanych przez instytucję kredytową z siedzibą w Państwie Członkowskim, które z mocy prawa podlega pod specjalny nadzór przewidziany po to, aby chronić posiadaczy obligacji. W związku z powyższym kwoty pochodzące z emisji takich obligacji trzeba inwestować zgodnie z obowiązującym prawem w aktywa które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami i które, w przypadku bankructwa emitenta, wykorzystane zostałyby przede wszystkim do spłacenia nominalu i opłacenia naliczonych odsetek. W zakresie w jakim Subfundusz Zagraniczny inwestuje więcej niż 5% swoich Aktywów w obligacje, o których mowa w tym paragrafie d) i wyemitowanych przez pojedynczego emitenta, całkowita wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów w Subfunduszu Zagranicznego.

Zbywalne papiery wartościowe i pieniężne instrumenty rynkowe, o których mowa w paragrafach c) i d) nie muszą być włączane do obliczania 40% limitu ustalonego w podpunkcie b).

Limity ustanowione w podpunktach a), b), c) lub d) nie mogą być łączone i odpowiednio, inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i pieniężne instrumenty rynkowe wyemitowane przez ten sam podmiot lub depozyty czy pochodne instrumenty zawarte z tym podmiotem, zgodnie z podpunktami a), b), c) i d) w żadnych okolicznościach nie mogą przekroczyć 35% aktywów Subfunduszu Zagranicznego.

- e) Firmy, które włączono do tej samej grupy na potrzeby kont skonsolidowanych (jak określono w Dyrektywie 83/349/EEC lub w zgodzie z uznawanymi międzynarodowymi zasadami z zakresu rachunkowości) są uważane za pojedynczy organ na potrzeby obliczenia limitów objętych niniejszą sekcją.

Subfundusz Zagraniczny może zainwestować łącznie do 20% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i pieniężne instrumenty rynkowe w ramach tej samej grupy.

- f) Bez uszczerbku dla limitów ustalonych w paragrafie 4) poniżej limity wskazane w podpunktach a) do e) powyżej podnoszą się do 20% na inwestycję w akcje i/lub instrumenty dłużne wydane przez ten sam organ, kiedy celem polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego jest odtworzenie składu pewnej obligacji czy indeksu papierów dłużnych, które CFFS uznaje wedle poniższych zasad:

- Skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany;
- Indeks reprezentuje adekwatny punkt odniesienia dla rynku, do którego się odnosi;
- Jest opublikowany w odpowiedni sposób.

Limit 20% jest podniesiony do 35%, kiedy jest to uzasadnione przez wyjątkowe warunki na rynku w szczególności na uregulowanych rynkach, gdzie pewne zbywalne papiery wartościowe lub pieniężne instrumenty rynkowe bardzo dominują. Inwestycja w granicach tego limitu jest dopuszczalna tylko w przypadku pojedynczego emitenta.

- g) Bez względu na limity ustalone powyżej, Subfundusz Zagraniczny jest uprawniony do inwestowania zgodnie z zasadami rozkładania ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub pieniężne instrumenty rynkowe wydane bądź poręczone przez Państwo Członkowskie, jeden lub więcej lokalnych organów, państwa nie będące członkami Unii lub publicznego organu międzynarodowego, którego członkiem jest jedno lub więcej Państw Członkowskich pod warunkiem, że Subfundusz Zagraniczny ma papiery wartościowe, które:

- i) są częścią przynajmniej sześciu różnych emisji, i
- ii) jakkolwiek pojedyncza emisja, nie stanowi więcej niż 30% całkowitej kwoty.

4) Fundusz Zagraniczny nie może:

- a) nabywać więcej niż 10% papierów dłużnych jednego emitenta;
- b) nabywać więcej niż 10% akcji bez prawa głosu od jednego emitenta;
- c) nabywać więcej niż 10% pieniężnych instrumentów rynkowych od emitenta;
- d) nabywać więcej niż 25% jednostek w jakimkolwiek pojedynczym zbiorczym przedsięwzięciu inwestycyjnym.

Te cztery limity powyżej mają zastosowanie do Funduszu Zagranicznego jako całości. Limity ustalone w podpunktach a), c) i d) mogą być zignorowane w czasie nabywania, jeśli w tym czasie kwota brutto pieniężnych instrumentów finansowych lub kwota netto papierów/instrumentów w emisji nie może być obliczona.

Fundusz Zagraniczny nie może nabywać żadnych udziałów z prawem głosu, które mogłyby umożliwić Funduszowi podejmowanie prawnej kontroli bądź kontroli związanej z zarządzaniem lub mieć znaczący wpływ na organ wydający.

5) Ustalanie limitów wedle paragrafu 4) powyżej nie ma zastosowania do:

- a) zbywalnych papierów wartościowych i pieniężnych instrumentów rynkowych wydanych bądź poręczonych przez Państwo Członkowskie lub jego lokalne władze;
- b) zbywalnych papierów wartościowych i pieniężnych instrumentów rynkowych wydanych bądź poręczonych przez państwo nie będące Państwem Członkowskim;
- c) zbywalnych papierów wartościowych i pieniężnych instrumentów rynkowych wydanych przez publiczny organ międzynarodowy, do którego należy jedno bądź więcej Państw Członkowskich;
- d) udziałów w posiadaniu Subfunduszu Zagranicznego w kapitale w firmie założonej według albo zorganizowanej zgodnie z prawami Państwa, które nie jest Państwem członkowskim Unii Europejskiej pod warunkiem, że (i) taka firma inwestuje w swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitowane przez emitentów w tym Państwie, (ii) zgodnie z prawem Państwa o udziale Subfunduszu Zagranicznego w udziałach takiej firmy stanowi tylko potencjalny sposób na nabycie papierów wartościowych od wydających w tym Państwie i (iii) taka firma przestrzega polityki inwestycyjnej w sprawie ograniczeń ustalonych w powyższych podpunktach 3) a) do 3) e) a także 6) a) dalej;
- e) udziałów w posiadaniu Funduszu Zagranicznego w kapitale firm zależnych wykonujących wyłącznie działalność z zakresu zarządzania, doradztwa czy marketingu w kraju/stanie gdzie zlokalizowana jest firma zależna w odniesieniu do odkupienia jednostek/udziałów żądanych posiadaczy jednostek/akcji.

Jeśli limity wskazane powyżej i te wyszczególnione w 6) zostaną przekroczone w odniesieniu do Funduszu Zagranicznego z powodów poza kontrolą Funduszu Zagranicznego lub kiedy korzystając z prawa do subskrypcji Fundusz Zagraniczny przyjmuje za priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży Funduszu Zagranicznego jako środek zaradczy biorąc pod uwagę należnie odsetki dla akcjonariuszy.

Podczas zapewniania zgodności zasad rozkładania ryzyka, Subfundusz Zagraniczny może nie stosować ograniczeń wyszczególnionych w 3) powyżej i 6)a) dalej przez okres sześciu miesięcy po dacie autoryzacji.

6) Inwestowanie w inne aktywa:

- a) Jakikolwiek Subfundusz Zagraniczny może nabyć jednostki/udziały innych UCITS lub/i innych UCI, o których mowa w paragrafie 1) e) powyżej, pod warunkiem, że nie więcej niż 20% takich aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego zostanie łącznie zainwestowane w jednostki/udziały w takim innym UCITS lub innym UCI.

Na potrzeby zastosowania limitu inwestycji, każdy Subfundusz Zagraniczny UCITS i/lub UCI ze strukturą parasola jest postrzegany jako samodzielny emitent pod warunkiem, że zapewniona jest zasada segregacji obowiązków różnych subfunduszy vis-a-vis trzecich stron.

Inwestycje w jednostki Funduszu Celowego innego niż UCITS nie mogą przekraczać łącznie 30% aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego.

Kiedy Fundusz Zagraniczny inwestuje w jednostki innego UCITS i/lub inny UCI jest połączony z Funduszem Zagranicznym poprzez zwykły zarząd czy kontrolę albo znaczący pośredni bądź bezpośredni udział czy zarządzane przez firmę zarządzającą połączoną z Funduszem Zagranicznym, żadna subskrypcja ani opłata za odkupienie nie mogą obciążać Funduszu Zagranicznego w związku z inwestycją w jednostki takiego innego UCITS i/lub UCI.

Podstawowe inwestycje prowadzone przez UCITS czy inny UCI, w które inwestuje Fundusz Zagraniczny nie muszą być postrzegane pod kątem ograniczeń inwestycji ustanowionych w niniejszym punkcie 1.

Jakikolwiek Subfundusz Zagraniczny może wpłacić/ nabyć i/lub posiadać zabezpieczenia do wydania bądź wydane przez jeden bądź więcej Subfunduszy Zagranicznych wydzielonych w ramach Funduszu Zagranicznego, a Subfundusz Zagraniczny nie musi spełniać wymogów Ustawy z 10 sierpnia 1915 o spółkach handlowych, ze zmianami, w odniesieniu do subskrypcji, nabycia i/lub posiadania przez firmę własnych udziałów, jednakże, pod warunkiem że:

- Fundusz docelowy z kolei nie inwestuje w Subfundusz Zagraniczny inwestujący w ten Subfundusz docelowy;
- Nie więcej niż 10% aktywów Subfunduszu docelowego, którego nabycie jest rozważane może być zainwestowane w jednostki innego docelowego Subfunduszu Zagranicznego i
- Prawo głosu, jeśli takowe istnieje, łączące się z danymi zabezpieczeniami zawiesza się na tak długo przez dany Subfundusz Zagraniczny i bez szkody dla odpowiedniego przetwarzania kont i okresowych raportów, i
- W każdym przypadku, o ile te zabezpieczenia są w posiadaniu Subfunduszu Zagranicznego, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto Funduszu Zagranicznego dla celów weryfikacji minimalnego progu aktywów netto nałożonego przez prawo, i
- Nie ma podwójnej subskrypcji czy opłaty za odkupienie pomiędzy tymi poziomami Subfunduszu Zagranicznego, który zainwestował w docelowy Subfundusz i tym Subfunduszem Zagranicznym.

Odejście od tego 20% limitu i inne wyjątki określone w celach i polityce inwestycyjnej każdego Subfunduszu Zagranicznego („Feeder UCITS”) umożliwia inwestowanie przynajmniej 35% swoich aktywów netto w jednostki pojedynczego UCITS lub jednostki pojedynczego subfunduszu UCITS („Master UCITS”) w zgodzie z przepisami Prawa 2010. W takim przypadku maksimum 15% aktywów netto konkretnego Subfunduszu Zagranicznego u można zainwestować w jedno z poniższych:

- płynne aktywa,
- finansowe instrumenty pochodne, które można wykorzystywać tylko w celu wyrównań,
- ruchomości i nieruchomości ważne dla bezpośredniej realizacji założeń biznesowych; jeśli zasilający UCITS to firma inwestująca.

- b) Fundusz Zagraniczny może nabywać ruchomości i nieruchomości ważne dla bezpośredniej realizacji założeń biznesowych.
- c) Fundusz Zagraniczny nie może przeprowadzać niejawnych sprzedaży zbywalnych zabezpieczeń, pieniężnych instrumentów rynkowych czy innych finansowych instrumentów, o których mowa wyżej o ile nie są w pełni opłacone.
- d) Fundusz Zagraniczny nie przyzna pożyczek ani nie wystąpi jako poręczyciel w imieniu stron trzecich. Te ograniczenie nie powstrzyma Funduszu Zagranicznego przed nabywaniem zbywalnych papierów wartościowych, finansowych instrumentów rynkowych, o których mowa w 1) powyżej, które nie są w pełni opłacone.
- e) Fundusz Zagraniczny nie może pożyczać, z wyjątkiem do 10% aktywów netto jakiegokolwiek Subfunduszu Zagranicznego na zasadach tymczasowych. Dodatkowo, Fundusz Zagraniczny może pożyczyć do 10% aktywów netto jakiegokolwiek Subfunduszu Zagranicznego, aby umożliwić nabycie nieruchomości niezbędnych do bezpośredniej realizacji założeń biznesowych, łącznie pożyczka nie może przekroczyć 15% aktywów netto jakiegokolwiek Subfunduszu Zagranicznego. To nie przeszkodzi Funduszowi Zagranicznemu w nabywaniu walut zagranicznych wykorzystując pożyczkę pośrednią.

7) Techniki inwestycyjne:

a) Pożyczanie papierów wartościowych

Każdy Subfundusz Zagraniczny może przeprowadzać transakcje związane z pożyczkami (jako pożyczkobiorca i pożyczający) zgodnie ze swoją własną polityką inwestycyjną, jak określono w „CZĘŚĆ I; „Cechy charakterystyczne odnoszące się do Subfunduszy” mających zastosowanie z zachowaniem poniższych warunków.

Każdy Subfundusz Zagraniczny może przeprowadzać transakcje związane z pożyczkami (jako pożyczkobiorca i pożyczający) spełniając poniższe warunki:

Każdy Subfundusz Zagraniczny może pożyczać instrumenty wchodzące w skład portfela pożyczającemu albo bezpośrednio albo poprzez standardowy system pożyczania przez uznaną instytucję rozliczeniową lub przez system pożyczania zorganizowany przez finansową instytucję podlegającą szczegółowej kontroli uznanej przez CSSF za ekwiwalent tych zasad kontroli przewidzianych przez prawo wspólnotowe i wyspecjalizowanej w tym typie transakcji.

W ramach takich operacji, konkretny Subfundusz Zagraniczny musi otrzymać gwarancję zgodnie z dyspozycjami stosownych regulacji luksemburskich.

W przypadku tych transakcji Subfundusz Zagraniczny musi otrzymać gwarancję wartości, która w czasie trwania umowy pożyczki, jest przynajmniej równa globalnej wartości pożyczonych papierów wartościowych, po zastosowaniu wyrównań zależnych od jakości zabezpieczeń.

Każdy Subfundusz Zagraniczny musi zapewniać, że ilość transakcji z zakresu pożyczania papierów wartościowych jest prowadzona na odpowiednim poziomie i że upoważnia do żądania zwrotu pożyczonych papierów wartościowych w sposób, który umożliwia, w każdym momencie spełnienie obowiązku zwrotu i że takie transakcje nie narażają zarządzania aktywami w danym Subfunduszu Zagranicznym zgodnie z jego polityką inwestycyjną.

Każdy Subfundusz Zagraniczny może wchodzić w umowy pozwalające mu na pożyczanie papierów wartościowych tylko w wyjątkowych sytuacjach, takich jak:

- kiedy papiery wartościowe, które pożyczono, nie zostały zwrócone na czas;
- kiedy z powodów zewnętrznych, Subfundusz Zagraniczny nie może dostarczyć papierów wartościowych, które obiecał dostarczyć.

W czasie trwania tych operacji pożyczania papierów wartościowych Subfundusz Zagraniczny nie może sprzedawać bądź zastawiać/dawać jako zabezpieczenie papierów wartościowych otrzymanych na mocy tych umów.

b) Umowa odkupu i wtórnego odkupu:

Każdy Subfundusz Zagraniczny może zawierać dobrowolne i obowiązkowe transakcje związane z umową odkupu i wtórnego odkupu w związku z własną polityką inwestycyjną jak opisano w arkuszu każdego Subfunduszu Zagranicznego w „CZĘŚĆ I, Charakterystyczne cechy odnoszące się Subfunduszy”, które będą zgodne z poniższymi warunkami.

I. Dobrowolne i obowiązkowe transakcje związane z umową odkupu i wtórnego odkupu

Dobrowolne transakcje składają się z zakupu papierów wartościowych od sprzedającego (drugiej strony) z prawem odkupu sprzedanych papierów wartościowych od odpowiedniego Subfunduszu Zagranicznego za cenę i w czasie uzgodnionym pomiędzy dwoma stronami w czasie zawierania umowy.

Obowiązkowe transakcje składają się z transakcji terminowych z terminem spłaty, w którym sprzedający (druga strona) ma obowiązek odkupu zakupionych aktywów, a Subfundusz Zagraniczny ma obowiązek zwrócić otrzymane aktywa otrzymane w ramach transakcji.

Papiery wartościowe i drugie strony dopuszczone do tych operacji muszą przestrzegać dyspozycji CSSF okólnik 08/356 zmieniony okólnikiem CSSF 13/559 odnoszącym się do ESMA/2012/832EN sekcja 43 e.

Wszelkie aktywa otrzymane jako poręczenie powinny spełniać kryteria ustanowione przez wytyczne EMSA 2012/832, np. jeśli chodzi o płynność, ocenę, jakość kredytu emitenta, korelację i różnorodność w maksymalną ekspozycją na danego emitenta w wysokości 20% aktywów netto. Nie stosuje się polityki stóp rezerw obowiązkowych.

Subfundusz Zagraniczny musi zapewniać utrzymanie wartości tych transakcji na poziomie, który zawsze umożliwia spełnienie obowiązku zwrotu w odniesieniu do akcjonariuszy.

Papiery wartościowe zakupione na mocy dobrowolnych i obowiązkowych transakcji związanych z umową odkupu i wtórnego odkupu muszą być zgodne

z polityką inwestycyjną Subfunduszu Zagranicznego i muszą, razem z innymi papierami wartościowymi, które Subfundusz Zagraniczny posiada w swoim portfelu respektować globalne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Zagranicznego.

W czasie trwania tych operacji Subfundusz Zagraniczny nie może sprzedawać czy zastawiać/dawać jako zabezpieczenie papierów wartościowych, które otrzymał na mocy tych umów.

Na koniec, każdy Subfundusz Zagraniczny zawierający umowę wtórnego odkupu powinien dodatkowo zapewnić, że w każdym momencie może zażądać zwrotu całej kwoty w gotówce lub zakończyć umowę dotyczącą wtórnego odkupu albo na zasadach należności lub wyceny rynkowej umowy o wtórny odkup, której należy użyć do obliczenia wartości aktywów Subfunduszu Zagranicznego netto.

Ponowna inwestycja gotówki uzyskanej jako poręczenie musi być zgodna z dyspozycjami okólnika CSSF 08/356.

II. Dobrowolne i obowiązkowe transakcje wynikające z umowy odkupu.

Dobrowolne transakcje składają się ze sprzedaży papierów wartościowych z klauzulą rezerwującą Subfunduszowi Zagranicznemu prawo do odkupienia papierów wartościowych od kupującego (drugiej strony) po cenie i w terminie uzgodnionym przez obydwie strony przy zawieraniu umowy.

Obowiązkowe transakcje składają się z transakcji terminowych, które w momencie wymagalności spłaty nakładają na Subfundusz Zagraniczny obowiązek odkupienia sprzedanych aktywów a kupujący (druga strona) ma obowiązek zwrócić aktywa otrzymane w ramach transakcji.

Papiery wartościowe i drugie strony dopuszczone do tych operacji muszą przestrzegać dyspozycji CSSF okólnik 08/356 .

Subfundusz Zagraniczny musi zapewnić, że w momencie spłacalności umowy będzie posiadać wystarczające aktywa , aby pokryć kwotę uzgodnioną z drugą stroną jako rekompensata dla Subfunduszu Zagranicznego.

Subfundusz Zagraniczny musi zadbać o to, aby ilość takich transakcji była utrzymywany na poziomie umożliwiającym w każdym momencie zwrot zobowiązań względem akcjonariuszy.

Dochody otrzymane z transakcji EPM (w tym pożyczanie papierów wartościowych i transakcje związane z wtórnym odkupem/odkupem), koszty operacyjne netto, pozostają w danym Subfunduszu Zagranicznym, aby zostać na nowo zainwestowane. Pośrednie i bezpośrednie koszty operacyjne mogą być odliczane z dochodów dostarczonych Subfunduszowi Zagranicznemu.

c) Dodatkowe zabezpieczenie:

Otrzymane zabezpieczenia bezgotówkowe nie mogą być sprzedawane, na nowo inwestowane bądź zastawiane.

Otrzymane zabezpieczenia gotówkowe powinny być:

- złożone w depozycie u podmiotów wskazanych w Artykule 41 1) (f) Prawa 2010
- zainwestowane w rządowe obligacje wysokiej jakości,

- wykorzystywane w transakcjach typu repo reverse pod warunkiem, że transakcje przeprowadza się z instytucją kredytową podlegającą szczegółowej kontroli, a dany Subfundusz Zagraniczny jest w stanie odzyskać całą kwotę należności w gotówce,

- inwestowane w krótkoterminowe rynkowe fundusze pieniężne jak określono w Wytycznych na temat definicji europejskich rynkowych funduszy pieniężnych.

Wszelkie aktywa, otrzymane zabezpieczenia powinny spełniać kryteria ustanowione przez wytyczne EMSA 2012/832, np. jeśli chodzi o płynność, ocenę, jakość kredytu emitenta, korelację i różnorodność maksymalnej ekspozycji danego emitenta w wysokości 20% aktywów netto. Nie stosuje się polityki stóp rezerw obowiązkowych.

d) Inne Instrumenty:

I. Zasady 144 A Papiery wartościowe:

Z zastrzeżeniem jakichkolwiek ograniczeń w celu inwestycyjnym i polityce oraz Ograniczeń inwestycyjnych wskazanych powyżej, jakkolwiek Subfundusz Zagraniczny może inwestować w tak zwaną Zasadę 144A papiery wartościowe, które są papierami nie wymagającymi rejestracji na potrzeby odsprzedaży w Stanach Zjednoczonych z wyjątkiem zgodnym z Sekcją 144A Ustawy z 1993 („Papiery wartościowe Zasada 144A”), ale mogą być sprzedawane w Stanach Zjednoczonych pewnym kupującym instytucjonalnym.

II. Noty Strukturyzowane

Z zastrzeżeniem jakichkolwiek ograniczeń w celu inwestycyjnym i polityce oraz Ograniczeń inwestycyjnych wskazanych powyżej, jakkolwiek Subfundusz Zagraniczny może inwestować w noty strukturyzowane, składające się z notowanych obligacji rządowych, obligacji średnioterminowych, certyfikatów bądź innych podobnych instrumentów wydanych przez wysoko notowanych emitentów, gdzie odpowiedni kupon i/lub kwota zwrotu została zmodyfikowana (zrestrukturyzowana) poprzez instrument finansowy. Te noty są wyceniane przez brokerów w odniesieniu do przyszłego zdyskontowanego przepływu gotówki z aktywów będących bazą not.

Ograniczenia inwestowania mają także zastosowanie do emitenta Not strukturyzowanych, a także do aktywów będących podstawą ich emisji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi International Fund wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego First Eagle Amundi:

- 1) Dąży do zapewnienia inwestorom wzrostu kapitału poprzez dywersyfikację inwestycji dotyczących wszystkich kategorii aktywów i polityki opartej na „wartości”.
- 2) Aby zrealizować ten cel inwestuje się przynajmniej dwie trzecie aktywów netto w akcje zwykłe, instrumenty oparte o akcje i obligacje bez ograniczeń, jeśli chodzi o kapitalizację rynku, geograficzną dywersyfikację czy w odniesieniu do tego, jaka część aktywów Subfunduszu Zagranicznego First Eagle Amundi International Fund może zostać zainwestowana w daną klasę

aktywów czy na danym rynku. Proces inwestycyjny opiera się na fundamentalnej analizie sytuacji finansowej i biznesowej emitenta, poglądu na rynek i innych elementów.

- 3) Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi International Fund może inwestować pozostałą część aktywów w rynkowe instrumenty pieniężne, obligacje zamienne, jednostki/udziały w funduszach inwestycyjnych UCITS i/lub innych UCI do 10% aktywów netto, depozyty i/lub inne zbywalnych papiery wartościowe i pieniężne instrumenty rynkowe, o których mowa w Części II; Sekcja IV „Ogólne ograniczenia dotyczące inwestowania i techniki inwestowania”, punkt A. „Ograniczenia dotyczące inwestowania” podpunkt 2) a).
- 4) W celach związanych z zabezpieczeniem i wydajnym zarządzaniem portfolio Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi International Fund może:
 - a) inwestować w pochodne instrumenty finansowe;
 - b) stosować techniki i instrumenty odnoszące się do zbywalnych papierów wartościowych i rynkowych instrumentów pieniężnych według warunków i ograniczeń, o których mowa w Części II; Sekcja IV „Ogólne ograniczenia dotyczące inwestowania i techniki inwestowania”, punkt B „Techniki inwestowania”. Jednakże, Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi International Fund nie może angażować się w transakcje pożyczek papierów wartościowych.

**OPIS SUBFUNDUSZU ZAGRANICZNEGO FIRST EAGLE AMUNDI
INCOME BUILDER FUND WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU
ZAGRANICZNEGO FIRST EAGLE AMUNDI**

Artykuł 140a.

1. Opis ogólnych zasad polityki inwestycyjnej Funduszu Zagranicznego First Eagle Amundi zawarty został w art. 140, zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego First Eagle Amundi Income Builder Fund, opisane zostały poniżej. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego First Eagle Amundi Income Builder Fund określa prospekt Funduszu Zagranicznego First Eagle Amundi.
2. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Zagranicznego First Eagle Amundi Income Builder Fund jest oferowanie uzyskiwania na bieżąco dochodów wraz z długoterminowym wzrostem kapitału.
3. Dla potrzeb związanych z realizacją celu inwestycyjnego, Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi Income Builder Fund będzie dążyć do lokowania 80% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty, które przynoszą zysk. W celu identyfikacji dochodowych instrumentów kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych oferujących atrakcyjny przewidywany zwrot w stosunku do poziomu ryzyka stosuje się podejście oparte na wartości, obejmujące oddolną analizę fundamentalną.
4. Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi Income Builder Fund będzie inwestować w:

- a) niemiecka ustawa o podatku od inwestycji: co najmniej 25% wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego First Eagle Amundi Income Builder Fund jest stale inwestowane w instrumenty kapitałowe notowane na giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym. W celu wyjaśnienia, inwestycje w Real Estate Investment Trusts (fundusze inwestycyjne nieruchomości) (zgodnie z definicją określaną przez niemieckie Ministerstwo Finansów) i UCITS lub UCI nie są uwzględnione w powyższej wartości procentowej.”
 - b) instrumenty powiązane z instrumentami kapitałowymi
 - c) obligacje zamienne
 - d) Dłużne papiery wartościowe, w tym do 20% aktywów netto w papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami i papierach wartościowych zabezpieczonych hipoteką.
 - e) Lokaty
 - f) jednostki uczestnictwa/udziały UCITS i/lub UCI (do 10% swoich aktywów netto)
5. Inwestycje będą dokonywane bez żadnych ograniczeń pod względem geograficznej alokacji, kapitalizacji rynkowej, sektora, ratingu lub terminu do zapadalności.
6. W celu zabezpieczenia i efektywnego zarządzania portfelem Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi Income Builder Fund może:
- a) inwestować w finansowe instrumenty pochodne, w tym swapy ryzyka kredytowego (CDS) jako nabywca zabezpieczenia w przypadku niewywiązania się ze spłaty zadłużenia;
 - b) stosować techniki i instrumenty związane ze zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego zgodnie z warunkami określonymi w „Część II; Sekcja IV OGÓLNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE I TECHNIKI INWESTYCYJNE”, „punkt B „Techniki inwestycyjne” Prospektu Informacyjnego Funduszu Zagranicznego First Eagle Amundi. Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi Income Builder Fund nie może jednak zawierać transakcji pożyczek papierów wartościowych.
7. Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi Income Builder Fund nie będzie wykorzystywać transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych ani swapów przychodu całkowitego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania. Ponadto, ponieważ obecnie nie stosuje się transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi oraz technik efektywnego zarządzania portfelem, Subfundusz nie zawarł jakiejkolwiek umowy w przedmiocie zarządzania zabezpieczeniem, o którym mowa w szczególności w okólniku 14/592 CSSF. Zwraca się uwagę inwestorów, że waluta podstawowa, o której mowa w polityce inwestycyjnej Subfunduszu, niekoniecznie odzwierciedla walutę inwestycji.
8. Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi Income Builder Fund może być

narażony na ryzyko rynkowe, ryzyko kapitałowe, ryzyko walutowe, ryzyko kontrahenta/ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko stopy procentowej, ryzyko inwestowania wartości, ryzyko zmienności, ryzyko krajów rozwijających się, ryzyko cen towarów, ryzyko inwestycyjne związane z papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami, ryzyko opóźnienia spłaty papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i zabezpieczonych hipoteką, ryzyko wcześniejszej spłaty papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami oraz zabezpieczonych hipoteką, a także ryzyko inwestowania w małe i średnie przedsiębiorstwa.

9. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne wiążą się z dodatkowymi szczególnymi rodzajami ryzyka, takimi jak ryzyko błędnej wyceny lub niewłaściwej wyceny oraz ryzyko, że instrumenty pochodne mogą nie być idealnie skorelowane z aktywami bazowymi, stopami procentowymi i indeksami. Ponadto, efekt dźwigni inwestycji w niektóre finansowe instrumenty pochodne oraz zmienność cen kontraktów terminowych mogą spowodować, że ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego First Eagle Amundi Income Builder Fund będzie wyższe niż w przypadku tradycyjnej polityki inwestycyjnej.
10. Szczegółowy opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego First Eagle Amundi Income Builder Fund zawarty został w treści prospektu Funduszu Zagranicznego First Eagle Amundi.
11. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem Zagranicznym First Eagle Amundi zarządzanym przez Amundi Luxembourg S.A. obciążająca aktywa Subfunduszy Zagranicznych wydzielonych w ramach Funduszu Zagranicznego First Eagle Amundi, w zakresie wszystkich kategorii tytułów uczestnictwa określona została w prospekcie tego Funduszu Zagranicznego. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie obciążająca aktywa Subfunduszu Zagranicznego First Eagle Amundi Income Builder Fund z podziałem na poszczególne kategorie tytułów uczestnictwa wynosi od 0% do 1,8% wartości aktywów netto przypadających na daną kategorię tytułów uczestnictwa.

WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND

Artykuł 141.

1. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym First Eagle Amundi International Fund wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego First Eagle Amundi zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 2,00% wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego First Eagle Amundi International Fund rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego First Eagle Amundi International Fund w danym dniu wyceny. Dodatkowo z tytułu zarządzania Subfunduszem Zagranicznym First Eagle Amundi International Fund może zostać pobrane wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników, w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz

wynosi 15% stopy zwrotu przewyższającej wskaźnik odniesienia (LIBOR 3 M USD + 400 bps w ujęciu rocznym).

2. Maksymalną wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym First Eagle Amundi International Fund wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego First Eagle Amundi zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie wszystkich kategorii tytułów uczestnictwa, określa poniższa tabela:

First Eagle Amundi International Fund	
Oznaczenie kategorii tytułów uczestnictwa	Maksymalna wysokość opłaty za zarządzanie
AU-C, AHC-C, AHE-C, AHE-QD, AHG-QD, AHG-C, AE-C, AE-QD, AHK-C	2%
AA2-C, AA2-MD, AU2-C, AS-C, AHS-C, AHS-QD, AHS-MD, AU2-MD, AE2-MD	2%
AHE4-C	1,30%
FU-C, FE-C, FHE-C, FU-MD, FA-C, FA-MD	2%
RA-MD, RHC-C, RHG-C, RHG-QD, RE-C, RE-QD, RU-C, RU-QD, RHE-C, RHE-QD, RHS-C, RHS-QD	1,30%
IU-C, IHC-C, IHE-C, IHG-C, IE-C	1%
IU2-C	1%
IHE4-C	1%
OHE-C	0%
OU-C	0%
OU-D	0%
XU-C, XHG-C	1,50%

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 142.

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B i Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
3. Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, lub Zamiany.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 143.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-8,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,
 - 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych,
 - 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

- 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 10) koszty likwidacji Funduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WAN na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
 - 11) koszty likwidacji Subfunduszu, za cały okres likwidacji, zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. 0,2% WANS na dzień rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 200.000,00 złotych i nie mniej niż 50.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych (koszty ogłoszeń, wynagrodzenia biegłego rewidenta, wynagrodzenia agenta transferowego, koszty ustanowienia depozytu sądowego) poniesionych przez likwidatora, do wysokości nie większej niż 50.000,00 złotych;
 - 12) koszty doradztwa podatkowego i prawnego, innego niż doradztwo prawne świadczone dla potrzeb związanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wynikające z potrzeby dostosowania działalności Funduszu do zmian otoczenia prawnego, dla których zasady naliczania i wypłaty wynagrodzenia są każdorazowo określane w umowach zawartych pomiędzy Funduszem a podmiotami świadczącymi opisane wyżej usługi,, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 13) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.
- 1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
- 6) związane z prowadzeniem subrejestrów uczestników Subfunduszu;
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
- 10) likwidacji Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.
- 1d. Koszty, o których mowa w ust. 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 oraz ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3-7, stanowią koszty nielimitowane.
4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6.
6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
 - 1) 2,50%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A,
 - 2) 1,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B,
 - 3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.
7. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1.
8. Zobowiązania, które dotyczą:
 - 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
 - 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
 - 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 144.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 145.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 146.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 29.