Prospekt informacyjny

Amundi Stars Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

Nazwa Funduszu:

Fundusz działa pod nazwą Amundi Stars Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej: Amundi Stars SFIO. Fundusz może używać odpowiednika nazwy i nazwy skróconej, w języku angielskim Amundi Stars Specialized Open-Ended Investment Fund, Amundi Stars SFIO.

Oznaczenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu:

1) Amundi Stars Global Aggregate
2) Amundi Stars Global Multi-Asset Conservative *(Subfundusz nie został utworzony)*
3) Amundi Stars Real Assets Target Income *(Subfundusz nie został utworzony)*
4) Amundi Stars Global Emerging Hard Currency *(Subfundusz nie został utworzony)*
5) Amundi Stars Global High Yield *(Subfundusz nie został utworzony)*
6) Amundi Stars Europe Conservative *(Subfundusz nie został utworzony)*
7) Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania
8) Amundi Stars Megatrends *(Subfundusz nie został utworzony)*
9) Amundi Stars Emerging Focus *(Subfundusz nie został utworzony)*
10) Amundi Stars Silver Age
11) Amundi Stars International Value

Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu:

Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, strona internetowa: www.amundi.pl

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: 24 stycznia 2020 r., Warszawa

Data ostatniej aktualizacji Prospektu: nie dotyczy

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 19 maja 2025 r.

Rozdział 1
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa

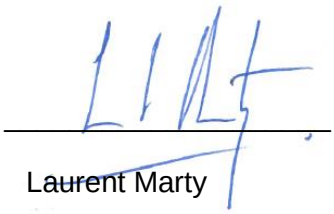
2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Laurent Marty – Prezes Zarządu

Wojciech Potyra – Wiceprezes Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Laurent Marty
Prezes Zarządu

Wojciech Potyra
Wiceprezes Zarządu

Rozdział 2
Dane o Towarzystwie

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Firma:	Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092
Telefon:	(22) 5227000
Adres głównej strony internetowej:	www.amundi.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@amundi.com

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

4 lutego 2014 r.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000457486.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego, na dzień 31 grudnia 2023 r.:

Kapitał własny, w tym:	
wynik finansowy netto za rok 2023	-1 852 680,07
kapitał zakładowy	76 461 700,00
kapitał zapasowy	0
Strata z lat ubiegłych	-67 651 997,53
pozostałe kapitały rezerwowe	0
kapitał z aktualizacji wyceny	0

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, a także firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa oraz jedynym akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest Amundi Asset Management SAS, posiadająca akcje stanowiące 99,99% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz uprawniające do wykonywania 99,99% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Członkowie organów Towarzystwa oraz osoby zarządzające Funduszem

7.1. członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionych w zarządzie

1) Laurent Marty – Prezes Zarządu
2) Wojciech Potyra – Wiceprezes Zarządu
3) Stefano Pregnolato – Członek Zarządu

7.2. członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem jej przewodniczącego

1) Benoît Tassou – Przewodniczący rady nadzorczej
2) Gabriele Tavazzani
3) Dorota Sowińska – Kobelak
4) Mirosław Jeżowski
5) Bernard Muselet
6) Bernard de Wit

7.3. Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

1) Hubert Kmiecik
2) Sylwester Józwik

8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników

Towarzystwo nie posiada informacji o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcji poza Towarzystwem mających znaczenie dla sytuacji Uczestników.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

1) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny
2) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Konserwatywny
3) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany
4) Amundi Subfundusz Ostrożny Inwestor.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska

oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona.

Towarzystwo opracowało i przyjęło Politykę Wynagradzania w Amundi Polska TFI S.A. (dalej: Polityka), która ustala zasady i warunki wynagradzania kluczowych pracowników Amundi Polska TFI S.A. W innych sprawach związanych z wynagrodzeniem obowiązują pozostałe regulacje wewnętrzne oraz wiążące przepisy polskiego prawa pracy, chyba że indywidualna umowa o pracę ustala warunki korzystniejsze.

Postanowienia ogólne, cele polityki

Polityka ma na celu:

1. kształtowanie polityki płacowej Towarzystwa w sposób zapewniający adekwatne wynagradzanie Pracowników, ograniczenie ryzyka ich rotacji, a tym samym zapewnienie niezakłóconego funkcjonowania Towarzystwa, przy uwzględnieniu w szczególności jego sytuacji finansowej, skali działania oraz profilu ryzyka,
2. zapewnienie przejrzystości polityki wynagrodzeń w związku z wprowadzeniem do działalności Towarzystwa i zarządzanych funduszy ryzyk dla zrównoważonego rozwoju,
3. zapobieganie powstawaniu bezpośredniej zależności wysokości wynagrodzenia osób wykonujących czynności z zakresu działalności Towarzystwa od wynagrodzenia lub zysków osiąganych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, w tym w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów,
4. wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, w tym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa, poprzez eliminowanie zachowań prowadzących do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Towarzystwo,
5. wspieranie realizacji strategii działalności i rozwoju Towarzystwa przy jednoczesnym umożliwieniu zatrudniania Pracowników o odpowiednich kompetencjach, w tym w zakresie wiedzy i doświadczenia w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

Cele Polityki są realizowane w szczególności przez:

1) identyfikację Pracowników, którzy mają istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa,
2) przyjęcie struktury wynagrodzenia, w której wynagrodzenie stałe stanowi dostatecznie dużą część dochodów Pracowników,
3) uwzględnianie zgodności działań Pracowników z obowiązującymi regulacjami dotyczącymi ryzyka i zarządzania Funduszami.
4) wprowadzenie takiej formy i harmonogramu przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia, aby wartość takiego wynagrodzenia odzwierciedlała długookresowe efekty zarządzania, w tym zarządzania ryzykiem.

Skala działalności Towarzystwa

Na dzień uchwalenia i aktualizacji Polityki, Towarzystwo nie spełniało przesłanek uznania Towarzystwa za znaczące towarzystwo funduszy inwestycyjnych w rozumieniu właściwych przepisów („Znaczące TFI"). Zarząd Towarzystwa monitoruje spełnienie przez Towarzystwo przesłanek do uznania Towarzystwa za Znaczące TFI.

Towarzystwo dokona odpowiedniej modyfikacji Polityki niezwłocznie po spełnieniu przesłanek do uznania go za Znaczące TFI. Zasady zmienionej Polityki obowiązywać będą w takim przypadku w odniesieniu do pierwszego pełnego roku kalendarzowego, po zmianie statusu Towarzystwa.

Adresaci polityki

1. Postanowienia Polityki mają zastosowanie do wynagrodzeń osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszy, tj.:
   1) członków zarządu Towarzystwa,
   2) osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfeli inwestycyjnych Funduszy,
   3) osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem,
   4) osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem lub audytu wewnętrznego w Towarzystwie.
2. Zarząd Towarzystwa może objąć postanowieniami Polityki także innych Pracowników Towarzystwa, w szczególności w przypadku:
   1) sprawowania przez nich funkcji kierowniczych w strukturze organizacyjnej Towarzystwa,
   2) istotnego wpływu na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszy, gdy wynagrodzenie Pracownika przewiduje wypłacanie zmiennych składników wynagrodzenia powiązanego z celami lub wynikami Towarzystwa lub Funduszy, którego roczna wartość przekracza poziom PLN 425 000.
3. Towarzystwo sporządza wykaz osób podlegających Polityce, który jest przedmiotem corocznego przeglądu i ewentualnej weryfikacji albo weryfikacji doraźnej, w sytuacji zatrudnienia nowych Pracowników lub rozwiązywania z pracownikami stosunku zatrudnienia lub wprowadzenia zmian organizacyjnych, wpływających na konieczność weryfikacji tych stanowisk.

Stałe i zmienne składniki wynagrodzenia

1. Pracownicy objęci Polityką otrzymują wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne. Kryteria i zasady przyznawania składników wynagrodzenia, w szczególności zaś wysokość składników wynagrodzenia, w przypadku członków Zarządu Towarzystwa ustala Rada Nadzorcza Towarzystwa.
2. Wynagrodzenie stałe oraz zmienne składniki wynagrodzenia i dodatkowe świadczenia na rzecz Prezesa Zarządu Towarzystwa oraz członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może przyznawać Prezesowi Zarządu oraz członkom Zarządu zmienne składniki wynagrodzenia i dodatkowe świadczenia zgodnie z niniejszą Polityką oraz ze Statutem Towarzystwa i regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa kształtującymi system wynagradzania członków Zarządu.
3. Zgodnie z Polityką, ustalanie zasad wynagradzania Pracowników Towarzystwa należy do kompetencji Zarządu. Wprowadzanie nowych lub zmiany obowiązujących w Towarzystwie regulacji wewnętrznych w zakresie zasad zatrudniania i wynagradzania wymaga każdorazowo przeglądu pod kątem zgodności z Polityką w zakresie ustalania, przyznawania i wypłacania zmiennych składników wynagrodzenia osobom podlegającym Polityce.
4. Wynagrodzenie stałe Pracownika ustalane jest na podstawie stopnia odpowiedzialności, zakresu powierzonych zadań stopnia ich realizacji oraz kompetencji i doświadczenia Pracownika. Wynagrodzenie stałe jest ustalane i zapisane w umowie o pracę lub innym dokumencie potwierdzającym zasady zatrudnienia. Wysokość wynagrodzenia stałego określana jest przy uwzględnieniu konieczności prawidłowej realizacji zadań powierzonych Pracownikowi także w przypadku braku przyznania lub wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia.
5. Podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia są wyniki finansowe i niefinansowe danego Pracownika.
6. Wyniki finansowe będące podstawą określenia wynagrodzenia zmiennego ustalanego w oparciu o wskaźniki finansowe Towarzystwa lub Funduszy. Wskaźniki finansowe oparte są o następujące kryteria:

1) w przypadku Pracownika posiadającego istotny wpływ na profil ryzyka Funduszu, w tym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju:
   a) wynik brutto Funduszu w porównaniu do wzorca lub wyniku docelowego;
   b) wynik netto Funduszu w porównaniu do wzorca lub wyniku docelowego;
   c) wartość przychodów Towarzystwa z tytułu opłaty za zarządzanie Funduszem w części stałej lub części zmiennej;
2) w przypadku Pracownika posiadającego istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa, w tym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju:
   a) wynik operacyjny, wynik brutto przed opodatkowaniem lub wynik netto ze sprawozdania Towarzystwa ;
   b) wartość przychodów Towarzystwa z tytułu opłaty za zarządzanie Funduszem w części stałej lub części zmiennej;
   c) inne wskaźniki finansowe ustalane przez Towarzystwo, takie jak w szczególności poziom wykonania budżetu.

7. Dane do wyliczania wskaźników finansowych powinny pochodzić ze zaudytowanych sprawozdań finansowych odpowiednio Towarzystwa lub Funduszy. Wskaźniki określa się na podstawie danych z dwóch ostatnich lat obrotowych, a jeżeli Pracownik jest zatrudniony w Towarzystwie krócej, od momentu zatrudnienia takiego Pracownika.
8. Osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem oraz osoby pełniące funkcje związane z audytem, są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji, a ich wynagrodzenie nie może być uzależnione od wyników uzyskiwanych z kontrolowanych przez nie obszarów działalności Towarzystwa, w tym wyników uzyskanych w związku z uwzględnieniem w działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju. Struktura wynagrodzeń tych osób nie może wpływać na ich bezstronność lub tworzyć ryzyka konfliktów interesów w odniesieniu do funkcji doradczej sprawowanej przez nie na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej.
9. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, o których mowa powyżej ustalane są z góry na dany okres rozliczeniowy (rok kalendarzowy) przez członka Zarządu odpowiedzialnego za jednostkę organizacyjną, w której Pracownik sprawuje funkcję. W przypadku członków Zarządu wskaźniki finansowe i niefinansowe ustala Rada Nadzorcza.
10. Ogólne wyniki Towarzystwa lub Funduszy, przyjmowane dla celów określenia zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników, powinny uwzględniać poziom ponoszonego ryzyka, w szczególności ryzyka płynności, ryzyka kredytowego, ryzyka koncentracji, ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, a także opierać się na zbadanych sprawozdaniach finansowych za rok obrotowy Towarzystwa lub Funduszy.

Szczegółowe informacje o tej Polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, są dostępne na stronie internetowej www.amundi.pl

Rozdział 3
Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją DFF-FIO.4022.1.149.2018.JG z dnia 12 czerwca 2019 r. KNF udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 14 stycznia 2020 r. pod numerem RFI 1666.

3. Charakterystyka Jednostek zbywanych przez Fundusz

Jednostki zbywane przez Fundusz stanowią prawa majątkowe Uczestnika określone w Prospekcie, Statucie i Ustawie. W ramach wszystkich Subfunduszy Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa:

Jednostkami różnych kategorii zbywanych przez Fundusz są:

Jednostki kategorii A

Jednostki kategorii B

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.

W ramach każdego Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i C.

Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów, w tym Towarzystwa, również w ramach Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów.

Jednostki kategorii B zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.

Jednostki kategorii C zbywane są bezpośrednio przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych.

Jednostki różnych kategorii danego Subfunduszu, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach. Jednostki nabyte w ramach danego Programu Inwestycyjnego, Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów są ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach.

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.

Fundusz identyfikuje Jednostki zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek, jak również ich kategorii.

Jednostki:

1) nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
2) podlegają dziedziczeniu,
3) mogą być przedmiotem zastawu.

W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

1) **osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika** - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. Limit zwrotu wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika, na rzecz osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające ich wysokość, zgodnie z decyzją Towarzystwa wynosi 5.000 zł (słownie: pięć tysięcy złotych). Wypłata, o której mowa powyżej, możliwa jest wyłącznie w przypadku przedłożenia oryginałów faktur lub rachunków wystawionych na nazwisko osoby ubiegającej się o zwrot z tytułu kosztów pogrzebu, o ile nie zawierają one jakiejkolwiek adnotacji innej instytucji wskazującej, że wypłaciła ona już na podstawie przedłożonych dokumentów całość środków z tego tytułu;

2) **osoby, którą uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji (uposażony)** - odkupić Jednostki Uczestnictwa uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

W związku z powyższym, poniżej wskazujemy na obowiązujące w Towarzystwie szczegółowe zasady realizacji zleceń spadkowych, z których wynika następująca kolejność realizacji czynności:

a) blokada Jednostek Uczestnictwa na rzecz osoby pozostającej we wspólnocie majątkowej w wysokości 50% liczby Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na rejestrze - o ile Uczestnik pozostawał przed śmiercią w związku małżeńskim;

b) wypłata środków z tytułu kosztów pogrzebu uczestnika Funduszu;

c) wypłata środków z tytułu zapisów na wypadek śmierci (na rzecz uposażonych);

d) odkupienia i transfery spadkowe.

Przy czym, realizacja zleceń wskazanych w pkt b-c następuje według kolejności ich wpływu.

W dniu otrzymania przez Agenta Transferowego Funduszu (AT) aktu zgonu uczestnika, z informacją, że uczestnik pozostawał w związku małżeńskim lub w przypadku, kiedy uczestnik posiadał rejestr małżeński, AT winien dokonać na rejestrze zmarłego uczestnika/współuczestnika w przypadku rejestru małżeńskiego, blokady Jednostek Uczestnictwa na rzecz osoby pozostającej we wspólnocie majątkowej w wysokości 50% liczby Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na rejestrze. Czynność, o której mowa w zdaniu poprzednim, poprzedza wszelkie dalsze czynności związane z rozporządzeniami spadkiem po zmarłym Uczestniku.

Powyższe wynika z faktu, iż zasady dziedziczenia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, winny być interpretowane z uwzględnieniem zasad dziedziczenia małżonków, określonych w przepisach Kodeksu Cywilnego i przepisach Kodeksu Rodzinnego i Opiekuńczego.

Z chwilą śmierci małżonka ustaje wspólność majątkowa i majątek wspólny, do tej pory niepodzielny, przekształca się w majątek objęty współwłasnością udziałową. Każdy z małżonków co do zasady posiada połowę takiego majątku, przy czym:

- jedna połowa tego majątku wejdzie do masy spadkowej.
- drugą połowę zachowa małżonek pozostający przy życiu.

Jednak należy pamiętać, że prawo do połowy majątku wspólnego przysługuje żyjącemu małżonkowi nie na mocy dziedziczenia, ale przepisów regulujących relacje majątkowe małżonków (małżeńskie ustroje majątkowe).

Reasumując, w przypadku Uczestnika Funduszu pozostającego w związku małżeńskim objętym ustawową wspólnością majątkową, Towarzystwo złożoną dyspozycję na wypadek śmierci realizuje wyłącznie do połowy Jednostek Uczestnictwa na rejestrze zmarłego Uczestnika, w sytuacji, gdy żyjący małżonek ustanawiającego dyspozycję na wypadek śmierci pozostawał z nim (w chwili śmierci ustanawiającego) we wspólnocie majątkowej (w przypadku otrzymania takiego potwierdzenia od żyjącego małżonka).

4. Prawa Uczestników Funduszu

Na zasadach określonych w Prospekcie, Statucie i Ustawie, Uczestnikowi przysługują w szczególności następujące prawa:

1. Prawo do żądania odkupienia Jednostek po cenie wynikającej z podzielenia WANS przez liczbę Jednostek ustaloną na podstawie odpowiedniego Subrejestru Uczestników w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie;
2. Prawo do uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek;
3. Prawo do Subrejestru;
4. Prawo dostępu do dokumentów Funduszu, w tym Prospektu, w zakresie wynikającym z Ustawy;
5. Prawo do 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. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, na zasadach określonych w Statucie;
7. Prawo do Zamiany Jednostek jednego Subfunduszu na Jednostki innego Subfunduszu w ramach tej samej kategorii Jednostek;
8. Prawo do transferu Jednostek;
9. Prawo do udziału w Programach Inwestycyjnych, Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa, Statucie oraz umowach, regulaminach lub zasadach danego Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora w tym prawo do udziału w IKE, IKZE lub PPE, o ile Fundusz je oferuje i zawarto odpowiednie umowy;
10. Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach;
11. Prawo do ustanowienia blokady Subrejestru;
12. Prawo do udzielenia pełnomocnictwa;
13. Prawo do ustanowienia osoby uposażonej;
14. Prawo do otwarcia Subrejestru Małżeńskiego;
15. Prawo do udziału w Funduszu przez osoby fizyczne nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych;
16. Prawo do składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych;
17. Prawo do otrzymania potwierdzenia transakcji;
18. Prawo do otrzymania dodatkowego świadczenia;
19. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki

5.1 Informacje ogólne

Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Subfunduszu wskazanego poniżej 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.

Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa Kategorii A Subfunduszu Amundi Stars International Value. Zapis na Jednostki jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Do skutecznego otworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości wskazanej w pkt 5.1 zdanie 1 do wskazanego wyżej Subfunduszu.

Opłata manipulacyjna od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki kategorii A będzie pobierana w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.

5.2 Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki

Zapisy na Jednostki będą przyjmowane przez podmioty pośredniczące z zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

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.

O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 46 ust. 1 Statutu. 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 pkt 5.1.

5.3 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów

Wpłaty do Funduszu będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Cena Jednostki objętej zapisami wynosi 100 (sto) złotych. Minimalna wartość zapisu wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych.

Podmiot zapisujący się na Jednostki zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty na Jednostki przyjmowane będą wyłącznie w formie przelewu na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo. Wpłaty na Jednostki będą gromadzone na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza odrębnie w odniesieniu do kategorii A danego Subfunduszu. Za termin dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania wskazanego wyżej rachunku.

Podmiot zapisujący się na Jednostki, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty na Jednostki, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty.

Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.

5.4 Wskazanie terminu przydziału Jednostek

Towarzystwo przydziela Jednostki w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Rejestru 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. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

Przydział Jednostek nastąpi według wartości początkowej Jednostki, wynoszącej 100 (sto) złotych.

5.5 Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza

Nieprzydzielenie Jednostek może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki lub niezebraniem wpłat w minimalnej wysokości.

W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

W przypadku niezebrania wpłat w minimalnej wysokości, Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu w ramach zapisów, powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. Kwota odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

5.6 Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Wartość wpłat do nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostaje utworzony.

5.7 Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.6.

Nieprzydzielenie Jednostek może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki lub niezebraniem wpłat w minimalnej wysokości.

W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

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.

6. Sposób i szczegółowe warunki

6.1. Zbywania Jednostek

Z zastrzeżeniem postanowień pkt 7 dotyczących zawieszania zbywania Jednostek, Fundusz zbywa Jednostki w każdym Dniu Wyceny.

Zlecenie nabycia Jednostek składa się po otwarciu Subrejestru. Otwarcie Subrejestru następuje na podstawie Zlecenia otwarcia Subrejestru lub w wyniku zawarcia umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Zlecenie otwarcia Subrejestru składane jest na formularzu ustalonym przez Fundusz lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest Zlecenie. Zlecenie może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, innego niż Towarzystwo Dystrybutora lub Przedstawiciela. Zlecenie złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać odrzucone.

Podmiot przyjmujący Zlecenie otwarcia Subrejestru może być obowiązany do identyfikacji i weryfikacji tożsamości Uczestnika, w szczególności poprzez pozyskanie danych określonych w Ustawie o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy. W takim przypadku brak podania odpowiednich danych może być podstawą odrzucenia zlecenia.

Ponadto podmiot przyjmujący Zlecenie otwarcia Subrejestru wymaga złożenia oświadczenia o rezydencji podatkowej dla potrzeb związanych z realizacją obowiązków nałożonych na Towarzystwo i Fundusz wynikających z postanowień ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS) oraz postanowień ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA . Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia. Brak złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, lub odmowa jego złożenia może być podstawą odrzucenia zlecenia.

Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.

Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.

W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub osób działających w jego imieniu, podmiot przyjmujący Zlecenie otwarcia Subrejestru może żądać okazania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem Subrejestru, także w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

W przypadku, gdy Towarzystwo udostępnia formularz Zlecenia na stronie internetowej wraz z opisem sposobu składania takiego Zlecenia, możliwe jest złożenie Zlecenia otwarcia Subrejestru korespondencyjnie, poprzez przesłanie na adres Towarzystwa Zlecenia zgodnego z formularzem udostępnionym przez Towarzystwo. W takim przypadku za datę złożenia Zlecenia uznaje się datę wpływu do Towarzystwa. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika do przesłania dokumentu Zlecenia. Fundusz może zażądać przesłania kopii, poświadczonych notarialnie lub w innej formie

zaakceptowanej przez Fundusz, dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub osób działających w jego imieniu.

Fundusz może dopuścić otwarcie Subrejestru na podstawie Zlecenia złożonego 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 zgodnie z punktem 1.7 pkt 17 w Rozdziale 6 poniżej.

Zlecenie nabycia składa się nie wcześniej niż wraz z otwarciem Subrejestru, poprzez wpłatę środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym, Programem Inwestycyjnym Dystrybutora, właściwy dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Regulamin, umowa lub zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym, Programie Inwestycyjnym Dystrybutora mogą przewidywać inne zasady składania Zlecenia nabycia.

Zbycie Jednostek następuje na podstawie Zlecenia nabycia, z chwilą wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Otwarcie Subrejestru a także zbycie Jednostek przez Fundusz może ponadto nastąpić w wyniku dokonania wpłaty bezpośredniej na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Subfunduszu, jeżeli dany podmiot jest już Uczestnikiem Funduszu w innym Subfunduszu lub uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo. Dopuszcza się możliwość dokonywania wpłat bezpośrednich na nabycie wszystkich kategorii Jednostek.

Za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków na odpowiedni rachunek Funduszu prowadzony dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym, Programem Inwestycyjnym Dystrybutora. 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.

Fundusz przyjmuje wpłaty w złotych polskich. Kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestru 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 Subrejestru, 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.

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.

Liczbę nabytych Jednostek ustala się pomniejszając kwotę otrzymanej wpłaty o kwotę opłaty manipulacyjnej naliczonej od kwoty wpłaty zgodnie z obowiązującą stawką opłaty, a następnie dzieląc uzyskaną w ten sposób kwotę netto przez WANSJU obowiązującą dla odpowiedniego Dnia Wyceny dla danej kategorii Jednostek.

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 5 (pięciu) dni roboczych 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.

W przypadku pierwszego nabycia Jednostek przez Uczestnika, który nie posiada jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, wpłata może być dokonana wyłącznie z rachunku bankowego Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z innego rachunku.

Dokonując wpłaty w tytule przelewu należy wskazać następujące dane:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL (lub data urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL), imię i nazwisko oraz wyraz „Otwarcie" w przypadku pierwszej wpłaty lub numer Subrejestru w przypadku kolejnej wpłaty,

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwa (firma), REGON oraz wyraz „Otwarcie" w przypadku pierwszej wpłaty lub numer Subrejestru w przypadku kolejnej wpłaty.

W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane prawidłowe lub jednoznaczne informacje, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zbycia Jednostek w sposób odpowiadający oczekiwaniom Uczestnika. Jeżeli mimo to nie będzie możliwe ustalenie, na którym Subrejestrze powinny być zapisane Jednostki, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może na koszt Uczestnika dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z już otwartych Subrejestrów tego Uczestnika. W przypadku opisanym powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za zbycie Jednostek w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika, za ewentualne opóźnienie wynikłe z nieprawidłowego opisu przelewu ani za odrzucenie wpłaty.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszej wpłaty inwestor nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie Subrejestru, a posiada już otwarty Subrejestr w danym Subfunduszu, wpłata zostanie przypisana do już istniejącego Subrejestru. W przypadku gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr, wpłata zostanie przypisana do Subrejestru prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

W przypadku, gdy po otwarciu Subrejestru przez okres co najmniej 6 miesięcy nie dokonano nabycia Jednostek na tym Subrejestrze lub na otwartym Subrejestrze w wyniku dokonania odkupienia brak jest Jednostek przez okres co najmniej 6 miesięcy, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego Subrejestru bez konieczności informowania Uczestnika.

Umowy, regulaminy lub zasady uczestnictwa w Programach Inwestycyjnych, Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów mogą wprowadzać odrębne szczegółowe zasady otwierania Subrejestru lub zbywania Jednostek w ramach danego Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Przy zbywaniu Jednostek Towarzystwo udostępnia informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, umożliwiając zapoznanie się z nią przed nabyciem Jednostek.

W związku z obowiązkiem stosowania środków ograniczających wprowadzonych na mocy Rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie **(Rozporządzenie nr 833/2014)** oraz na mocy Rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy

(Rozporządzenie nr 765/2006), **po dniu 12 kwietnia 2022 r.** zakazane jest zbywanie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa:

- jakimkolwiek obywatelom **rosyjskim** lub jakimkolwiek osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji;
- jakimkolwiek obywatelom **białoruskim** lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.

Powyższych ograniczeń **nie stosuje się do:**

- obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii – w przypadku obywateli **rosyjskich**, osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji;
- obywateli państwa członkowskiego i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim – w przypadku obywateli **białoruskich**, osób fizycznych zamieszkałych w Białorusi lub osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Białorusi.

Powyższe dotyczy także realizacji Zamian.

W celu weryfikacji wskazanych przesłanek, wyłączających stosowanie powyższych restrykcji, Towarzystwo jest uprawnione do **wstrzymania zlecenia** do czasu dostarczenia przez Klienta (lub Dystrybutora) dokumentów potwierdzających posiadanie obywatelstwa państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub zezwolenia na pobyt czasowy lub stały w takim państwie.

Przepisy sankcyjne nakładają m.in. obowiązek zamrażania środków finansowych (funduszy) oraz zasobów gospodarczych osób fizycznych, osób prawnych, podmiotów lub organów określonych w wykazach stanowiących załączniki do rozporządzeń **(art. 2 ust. 1 Rozporządzenia nr 765/2006 i art. 2 ust. 1** rozporządzenia Rady (UE) nr 269/2014 z dnia 17 marca 2014 r. w sprawie środków ograniczających w odniesieniu do działań podważających integralność terytorialną, suwerenność i niezależność Ukrainy lub im zagrażających **(Rozporządzenie nr 269/2014).**

W związku z powyższym, Towarzystwo stale monitoruje sytuację oraz podejmuje natychmiastowe działania pod kątem identyfikacji osób i podmiotów, którzy zostali umieszczeni w wykazach do rozporządzeń sankcyjnych oraz na *polskiej liście sankcyjnej*, prowadzonej przez ministra właściwego do spraw wewnętrznych i publikowanej w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej ministra właściwego do spraw wewnętrznych, stosownie do przepisów ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego („ustawa sankcyjna").

W przypadku nałożenia przez właściwe organy innych sankcji odnoszących się do inwestowania w fundusze inwestycyjne, będą one realizowane przez Fundusz, zgodnie z ich brzmieniem.

6.2. Odkupywania Jednostek

Z zastrzeżeniem postanowień pkt 7 dotyczących zawieszania odkupywania Jednostek, Fundusz odkupuje Jednostki od Uczestników w każdym Dniu Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki umarzane są z mocy prawa.

Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki na podstawie złożonego przez Uczestnika Zlecenia odkupienia, składanego na formularzu ustalonym przez Fundusz lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest Zlecenie. Zlecenie może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, innego niż Towarzystwo Dystrybutora lub Przedstawiciela. Zlecenie złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać odrzucone. W wyniku odkupienia Uczestnik otrzymuje kwotę wynikającą z WANSJU właściwej dla odkupywanej kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie. Kwota ta, w przypadku Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii może zostać pomniejszona o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana, oraz w przypadku wszystkich kategorii Jednostek o kwotę naliczonego i pobranego podatku dochodowego, o ile przepisy prawa obligują Fundusz do pobrania takiego podatku.

W przypadku, gdy Towarzystwo udostępnia formularz Zlecenia na stronie internetowej wraz z opisem sposobu składania takiego Zlecenia, możliwe jest złożenie Zlecenia odkupienia korespondencyjnie, poprzez przesłanie na adres Towarzystwa Zlecenia zgodnego z formularzem udostępnionym przez Towarzystwo. W takim przypadku za datę złożenia Zlecenia uznaje się datę wpływu do Towarzystwa. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika do przesłania dokumentu Zlecenia. Fundusz może zażądać przesłania kopii, poświadczonych notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Fundusz, dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub osób działających w jego imieniu.

Fundusz może dopuścić odkupienie na podstawie Zlecenia złożonego 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 zgodnie z punktem 1.7 pkt 17 w Rozdziale 6 poniżej.

Regulamin, umowa lub zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym, Programie Inwestycyjnym Dystrybutora mogą przewidywać inne zasady składania Zlecenia odkupienia. W szczególności dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek w ramach IKE, IKZE i PPE, w tym dyspozycje Zwrotu, Częściowego Zwrotu, Wypłaty, Wypłaty Transferowej, są realizowane na zasadach i w terminach wskazanych w odpowiedniej umowie, zgodnie z przepisami właściwych ustaw.

Minimalna wartość Zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych, Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów Fundusz może podwyższyć minimalną wartość Zlecenia odkupienia, lub obniżyć ją do wysokości nie niższej niż 1 (jeden) grosz.

Odkupienie Jednostek następuje z chwilą wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek odkupionych od Uczestnika i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek.

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 5 (pięciu) dni roboczych 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.

W ramach Subrejestru Jednostki będą odkupywane w ten sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki nabyte najwcześniej (FIFO).

Zlecenie odkupienia powinno wskazywać numer Subrejestru, z którego ma nastąpić odkupienie, oraz:

a) liczbę Jednostek, które mają podlegać odkupieniu lub wskazanie, że odkupienie

ma dotyczyć wszystkich Jednostek z danego Subrejestru, lub

b) kwotę brutto, która ma być uzyskana w wyniku odkupienia.

Jeżeli Zlecenie dotyczy odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek, Uczestnik w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek przez WANSJU oraz pomniejszenia kwoty brutto o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana.

Jeżeli Zlecenie dotyczy odkupienia Jednostek, w wyniku którego uzyskana zostanie określona kwota brutto, liczba odkupionych Jednostek zostanie ustalona poprzez podzielenie wskazanej w Zleceniu kwoty brutto przez WANSJU. Uczestnik w wyniku odkupienia otrzyma kwotę ustaloną w powyższy sposób, pomniejszoną o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana.

Ponadto, kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika może być niższa od kwoty brutto odkupienia, w wyniku naliczenia i pobrania podatku dochodowego, o ile przepisy prawa obligują Fundusz do pobrania takiego podatku.

Jeżeli Uczestnik w Zleceniu nie wskazał Subrejestru, z którego ma nastąpić odkupienie, Fundusz odkupuje Jednostki z Subrejestru prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

W przypadku, gdy w Zleceniu odkupienia nie zostaną podane prawidłowe lub jednoznaczne informacje, Fundusz dołoży należytej staranności w celu odkupienia Jednostek w sposób odpowiadający oczekiwaniom Uczestnika. Jeżeli mimo to nie będzie możliwe ustalenie prawidłowej treści Zlecenia, Zlecenie może zostać odrzucone. W przypadku opisanym powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odkupienie Jednostek w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika, za ewentualne opóźnienie wynikłe z nieprawidłowego Zlecenia ani za odrzucenie Zlecenia.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę Jednostek niż liczba Jednostek na danym Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek na danym Subrejestrze, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki na danym Subrejestrze.

Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia wartość pozostałych na Subrejestrze Jednostek spadłaby poniżej 50 (pięćdziesięciu) złotych, przyjmuje się, że Zlecenie dotyczy odkupienia wszystkich Jednostek na danym Subrejestrze. Złożenie Zlecenia odkupienia oznacza zgodę na odkupienie wszystkich Jednostek w takim przypadku.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie Zlecenia stałego lub okresowego odkupienia, wskazującego warunki i terminy realizacji Zlecenia.

6.3. Konwersji Jednostek na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego oraz wysokość opłat z tym związanych

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

6.4. Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek lub wypłat dochodów Subfunduszu

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek, przez złożenie polecenia przelewu wyłącznie na rachunek bankowy należący do Uczestnika wskazany w Subrejestrze lub w Zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem przypadków wypłaty przedstawicielowi ustawowemu Uczestnika w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osobie trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

W ramach Programów Inwestycyjnych, Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów Fundusz może dokonać wypłaty w innej formie, o ile stanowi tak właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa.

Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty z tytułu odkupienia nastąpiła nie później niż w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych po dokonaniu wpisu do Subrejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności.

W przypadku, gdy obowiązujące przepisy prawa nakładają na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek potrącenia określonych kwot z kwoty z tytułu odkupienia, w szczególności w związku z naliczeniem i pobraniem należnego podatku, Fundusz dokona wypłaty po potrąceniu wymaganych kwot.

Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

6.5. Zamiany Jednostek związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

Jednostki mogą być przedmiotem Zlecenia Zamiany na Jednostki innego Subfunduszu. Możliwe jest dokonywanie zamiany Jednostek Uczestnictwa wyłącznie w ramach tej samej kategorii.

Fundusz dokonuje Zamiany w każdym Dniu Wyceny. 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.

Fundusz dokonuje Zamiany na podstawie złożonego przez Uczestnika Zlecenia Zamiany, składanego na formularzu ustalonym przez Towarzystwo lub innego niż Towarzystwo Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest Zlecenie. Zlecenie takie może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, innego niż Towarzystwo Dystrybutora lub Przedstawiciela. Zlecenie złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać odrzucone.

W przypadku, gdy Towarzystwo udostępnia formularz Zlecenia na stronie internetowej wraz z opisem sposobu składania takiego Zlecenia, możliwe jest złożenie Zlecenia Zamiany korespondencyjnie, poprzez przesłanie na adres Towarzystwa Zlecenia zgodnego z formularzem udostępnionym przez Towarzystwo. W takim przypadku za datę złożenia Zlecenia uznaje się datę wpływu do Towarzystwa. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika do przesłania dokumentu Zlecenia. Fundusz może zażądać przesłania kopii, poświadczonych notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Fundusz, dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub osób działających w jego imieniu.

Fundusz może dopuścić Zamianę na podstawie Zlecenia złożonego za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie zgodnie z punktem 1.7 pkt 17 w Rozdziale 6 poniżej.

W ramach Programów Inwestycyjnych, Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów Zlecenia Zamiany realizowane są na zasadach określonych w Prospekcie, chyba że Regulamin, umowa lub zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym, Programie Inwestycyjnym Dystrybutora przewidują inne zasady składania Zlecenia Zamiany.

Zamiana następuje z chwilą wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek

nabytych przez Uczestnika.

Minimalna wartość Zlecenia Zamiany wynosi 100 (sto) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych, Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów wartość Zlecenia Zamiany nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

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 5 (pięciu) dni roboczych 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.

Zlecenie Zamiany powinno wskazywać numer Subrejestru, z którego ma nastąpić Zamiana, oraz:

a) liczbę Jednostek, które mają podlegać Zamianie lub wskazanie, że Zamiana ma dotyczyć wszystkich Jednostek z danego Subrejestru, lub

b) kwotę brutto, która ma być uzyskana w wyniku odkupienia w ramach Zamiany.

Jeżeli Zlecenie dotyczy Zamiany wszystkich lub określonej liczby Jednostek, na nabycie Jednostek innego Subfunduszu zostanie przeznaczona kwota wynikająca z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek przez WANSJU oraz pomniejszenia kwoty brutto o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany, o ile jest ona pobierana.

Jeżeli Zlecenie dotyczy Zamiany Jednostek, w wyniku którego uzyskana zostanie określona kwota brutto, liczba Jednostek podlegających Zamianie zostanie ustalona poprzez podzielenie wskazanej w Zleceniu kwoty brutto przez WANSJU. Na nabycie Jednostek innego Subfunduszu zostanie przeznaczona kwota ustalona w powyższy sposób, pomniejszona o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany, o ile jest ona pobierana.

Jeżeli Uczestnik w Zleceniu nie wskazał Subrejestru, z którego ma nastąpić Zamiana, Fundusz dokona Zamiany z Subrejestru prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

W przypadku, gdy w Zleceniu Zamiany nie zostaną podane prawidłowe lub jednoznaczne informacje, Fundusz dołoży należytej staranności w celu Zamiany w sposób odpowiadający oczekiwaniom Uczestnika. Jeżeli mimo to nie będzie możliwe ustalenie prawidłowej treści Zlecenia, Zlecenie może zostać odrzucone. W przypadku opisanym powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za Zamianę Jednostek w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika, za ewentualne opóźnienie wynikłe z nieprawidłowego Zlecenia ani za odrzucenie Zlecenia.

Jeżeli Zlecenie Zamiany opiewa na większą liczbę Jednostek niż liczba Jednostek na danym Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek na danym Subrejestrze, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki na danym Subrejestrze.

Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia Zamiany wartość pozostałych na Subrejestrze Jednostek spadłaby poniżej 50 (pięćdziesięciu) złotych, przyjmuje się, że Zlecenie dotyczy Zamiany wszystkich Jednostek na danym Subrejestrze. Złożenie Zlecenia Zamiany oznacza zgodę na Zamianę wszystkich Jednostek w takim przypadku.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie Zlecenia stałej lub okresowej Zamiany, wskazującego warunki i terminy realizacji Zlecenia.

Z tytułu Zamiany pobierana jest 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.

Do realizacji zlecenia Zamiany stosuje się odpowiednio postanowienia Prospektu dotyczące zbycia i odkupienia Jednostek.

Ograniczenia dotyczące środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, określone w pkt 6.1. powyżej mają również zastosowanie do realizacji Zamian.

6.6. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji Zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę

6.6.1. W przypadku nieterminowej realizacji Zlecenia z przyczyn, za które zgodnie z Ustawą odpowiedzialność ponosi Towarzystwo, świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo ze środków własnych, poprzez:

1) nabycie dodatkowych Jednostek w przypadku Zlecenia nabycia lub

2) dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika zgodnie z instrukcją płatniczą obowiązującą dla Zlecenia odkupienia, w przypadku Zlecenia odkupienia.

Świadczenie, o którym mowa w pkt 1 powyżej, jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek, jaką Uczestnik nabyłby w przypadku realizacji Zlecenia w najpóźniejszym terminie dopuszczalnym zgodnie z Ustawą, a liczbą Jednostek faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia dokonania nabycia dodatkowych Jednostek.

Świadczenie, o którym mowa w pkt 2 powyżej, jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku realizacji Zlecenia w najpóźniejszym terminie dopuszczalnym zgodnie z Ustawą, a kwotą faktycznie przekazaną.

6.6.2. W przypadku błędnego ustalenia WANSJU, Towarzystwo z własnych środków:

1) nabywa dodatkowe Jednostki w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek, jaką Uczestnik nabyłby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową WANSJU, a liczbą Jednostek faktycznie nabytych, w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowych Jednostek, lub

2) dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych zgodnie z instrukcją płatniczą obowiązującą dla Zlecenia odkupienia, w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji Zlecenia odkupienia w oparciu o prawidłową WANSJU, a kwotą faktycznie przekazaną, lub

3) rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków z tytułu realizacji Zleceń odkupienia w oparciu o zawyżoną WANSJU lub zbycia Jednostek w oparciu o zaniżoną WANSJU.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek, w tym Wartości Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek, jeśli Statut przewiduje taką możliwość

Zgodnie z Ustawą, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takim przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF, zbywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zgodnie ze Statutem, Fundusz na mocy decyzji Towarzystwa może zawiesić zbywanie Jednostek danego Subfunduszu, jeżeli WANS przekracza kwotę wskazaną w Statucie, a także wznowić zbywanie Jednostek, jeżeli WANS spadnie poniżej kwoty wskazanej w Statucie. Dla żadnego Subfunduszu nie ustala się kwoty WANS, po przekroczeniu której może nastąpić zawieszenie zbywania Jednostek, ani kwoty WANS, poniżej której może nastąpić wznowienie zbywania Jednostek.

Zgodnie z Ustawą, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek danego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Zgodnie z Ustawą, w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF, odkupywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy, Fundusz może odkupywać Jednostki Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

Powyżej omówione przepisy art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, dotyczące zawieszenia odkupywania Jednostek, oraz przepisy art. 84 ust. 3 Ustawy, dotyczące zawieszenia zbywania Jednostek, zgodnie ze Statutem stosuje się oddzielnie do każdego Subfunduszu.

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki

Jednostki są zbywane na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

9. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z Jednostkami

9.1. Opodatkowanie Funduszu

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom UPDOP. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 UPDOP, fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, utworzone na podstawie Ustawy, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, są zwolnione z podatku dochodowego.

W związku z możliwością lokowania Aktywów Funduszu za granicą, dochody z inwestycji zagranicznych mogą być opodatkowane na zasadach określonych w przepisach prawnych kraju, w którym dokonywana jest inwestycja, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania podpisana z tym krajem stanowi inaczej.

9.2. Opodatkowanie Uczestników

Przy odkupywaniu Jednostek Fundusz stosuje metodę FIFO, która oznacza, że w ramach Subrejestru w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki nabyte najwcześniej.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

9.2.1. osoby fizyczne

Obowiązujące do końca roku 2023 zasady opodatkowania dochodu z funduszy inwestycyjnych skutkowały tym, że to fundusz inwestycyjny jako płatnik podatku dochodowego obliczał, pobierał oraz odprowadzał należny zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych, tym samym na osobie fizycznej będącej Uczestnikiem

Funduszu, która z tytułu inwestycji osiągnęła dochód (zysk), nie ciążyły żadne obowiązki względem organów podatkowych.

Ponadto, obowiązujące do końca roku 2023 zasady opodatkowania nie pozwalały na rozliczenie straty z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

Powyższa sytuacja uległa zmianie od 1 stycznia 2024 r., kiedy to weszły w życie przepisy ustawy zmieniającej, tj. Ustawy o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw z dnia 26 maja 2023 r. (Dz.U. z 2023 r. poz. 1059), która wprowadziła zmiany do Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Na skutek zmiany przepisów, fundusz inwestycyjny nie będzie już występował w roli płatnika i pobierał zryczałtowanego podatku dochodowego od dochodów osiągniętych przez osoby fizyczne z umorzenia/odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku umorzenia/odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik będący osobą fizyczną, jeśli osiągnie zysk (dochód), otrzyma całą, niepomniejszoną o podatek kwotę (podatek nie będzie potrącany). Uczestnik będzie więc zobowiązany do samodzielnego obliczenia, wykazania i zapłaty podatku dochodowego dokonując rozliczenia rocznego.

W związku z powyższym, wskutek zmiany zasad opodatkowania, o których mowa powyżej obowiązujących od 1 stycznia 2024 r. Fundusz będzie wystawiał dla Uczestników Funduszu, w terminie do końca lutego następującego po roku uzyskania przychodów z Funduszu deklarację PIT-8C, w której w ujęciu zbiorczym uwzględnione zostaną wszystkie odkupienia/umorzenia dokonane przez Uczestnika w danym roku podatkowym (w deklaracji ujęte będą przychody i koszty uzyskania przychodu związane z odkupieniem/umorzeniem Jednostek Uczestnictwa).

Na podstawie deklaracji PIT-8C Uczestnik Funduszu samodzielnie obliczy oraz odprowadzi należny podatek. Uczestnik zobowiązany będzie do złożenia zeznania podatkowego, w którym wykaże przychody i koszty uzyskania przychodu dotyczące umorzenia/odkupienia Jednostek Uczestnictwa (wykazane w otrzymanej od Funduszu deklaracji PIT-8C).

Deklaracja PIT 8C zostanie sporządzona po raz pierwszy za rok 2024 r. oraz dostarczona Uczestnikom do końca lutego 2025 r.

Jednakże, jeżeli w roku 2024, Uczestnik nie wykona żadnej transakcji stanowiącej zdarzenie podatkowe (odkupienie), PIT 8C nie będzie wystawiany.

Odkupienie/umorzenie Jednostek Uczestnictwa Funduszu wskutek zlecenia złożonego przez spadkobiercę zmarłego Uczestnika Funduszu jest traktowane jako zdarzenie podatkowe, w związku z czym spadkobiercy będą otrzymywać deklarację PIT 8C.

Co istotne, w przeciwieństwie do dotychczas obowiązujących zasad, od roku 2024, jeśli Uczestnik osiągnie stratę w ramach swoich inwestycji, będzie mógł ją rozliczyć z innymi dochodami z inwestycji kapitałowych. Jest to możliwe, ponieważ do Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wprowadzono możliwość kompensowania zysków i strat z tytułu umarzania/odkupienia tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych z dochodami i stratami z innych inwestycji kapitałowych:

1) z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) w spółce, udziałów w spółdzielni, papierów wartościowych, w tym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych na rynku regulowanym w ramach krótkiej sprzedaży;
2) z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych;
3) z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych;
4) z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielni w zamian za wkład niepieniężny.

W konsekwencji dochód z Funduszu będzie mógł zostać pomniejszony o stratę z innych inwestycji kapitałowych lub stratę z inwestycji w inne fundusze inwestycyjne, a strata z funduszu inwestycyjnego będzie mogła pomniejszyć dochód z innych inwestycji kapitałowych. Strata będzie mogła być rozliczana w okresie 5 (słownie: pięciu) kolejnych lat następujących po roku jej poniesienia.

Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami, Uczestnik Funduszu będzie zobowiązany w terminie do 30 kwietnia roku następnego złożyć zeznanie roczne (formularz PIT-38) przygotowane samodzielnie, na podstawie otrzymanej od Funduszu deklaracji PIT-8C oraz w tym samym terminie zapłacić należny podatek.

W przypadku Wspólnych Rejestrów Małżeńskich każdy z małżonków będzie otrzymywał odrębną deklarację PIT 8C, przy uwzględnieniu podziału 50/50.

Zmianą dotyczącą funduszy inwestycyjnych, o której mowa powyżej i która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2024 r. nie będą objęte:

- transakcje w produktach regulowanych ustawą PPE, IKE, IKZE – podatki nadal naliczane będą na zasadach obowiązujących dotychczas;
- świadczenia dodatkowe – podatki naliczane będą na zasadach obowiązujących dotychczas.

Z podatku dochodowego zwolnione są Wypłaty z PPE dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika (art. 21 ust. 1 pkt 58 UPDOF).

Wolne od podatku są dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z Wypłatą na rzecz Oszczędzającego lub osób uprawnionych po śmierci Oszczędzającego, a także Wypłatą Transferową (art. 21 ust. 1 pkt 58a UPDOF). Zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli Oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE przewidują taką możliwość.

Od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub Częściowego Zwrotu pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu ustalonego zgodnie z UPDOF (art. 30a ust. 1 pkt 10 UPDOF). Dochodu nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 UPDOF, kwoty uzyskane z tytułu Zwrotu z IKZE oraz Wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł w rozumieniu UPDOF. Podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE (art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 UPDOF). Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 UPDOF określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b UPDOF odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.

Wypłaty Transferowe z IKZE są wolne od podatku dochodowego (art. 21 ust. 1 pkt 58b UPDOF).

Fundusz jako płatnik zobowiązany jest do obliczenia, pobrania i odprowadzenia podatku zryczałtowanego w wysokości 10% od kwoty Wypłat z IKZE, w tym Wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE.

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami fizycznymi na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, co do zasady, podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a ust. 1 UPDOF.

Jeżeli beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, istnieje możliwość niepobrania podatku lub też pobrania go w innej wysokości, niż określona w art. 30a UPDOF, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe.

Certyfikat rezydencji powinien być okazany w oryginale lub odpisie poświadczonym notarialnie. Certyfikat rezydencji powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na przyjęcie certyfikatu sporządzonego w języku obcym.

O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny przez okres 12 miesięcy od daty jego wydania. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku.

Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych Uczestnikowi będącemu nierezydentem wymaga szczegółowej analizy po stronie Uczestnika.

9.2.2. osoby prawne

Zgodnie z art. 19 ust. 1 UPDOP, Uczestnicy będący osobami prawnymi zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia Jednostek, w wysokości 19% podstawy opodatkowania. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 1 UPDOP przychodem Uczestnika są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe. Zgodnie z art. 15 ust. 1 UPDOP kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art 16 ust. 1 pkt 8 UPDOP nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie Jednostek. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia, a także z umorzenia Jednostek w przypadku likwidacji Funduszu. W przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne Jednostki nie podlegają odkupieniu, Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych na nabycie Jednostek.

Zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 20 UPDOP, do przychodów nie zalicza się przychodów z tytułu umorzenia Jednostek w przypadku Zamiany Jednostek na Jednostki innego Subfunduszu.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 UPDOP podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z takich umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

10. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki każdego Subfunduszu, niezwłocznie po ich ustaleniu, na stronie internetowej wskazanej w art. 46 ust. 1 Statutu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę oraz cena zbycia i odkupienia Jednostki każdego Subfunduszu ogłaszana jest do końca dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, chyba że z przyczyn niezależnych od Funduszu nastąpi opóźnienie ogłoszenia.

11. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

11.1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

11.1.1. Wartość Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa 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 są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów wszystkich Subfunduszy.
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 Rzeczpospolitej Polskiej.
4. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
6. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów wszystkich Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu, które są związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań Funduszu przypadających na dany Subfundusz. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
7. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek związanych z danym Subfunduszem zapisanych w Subrejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.
8. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
9. Jeżeli zmienią się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w Prospekcie, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od początku kolejnego roku obrotowego, chyba że inny termin będzie wynikał z obowiązujących przepisów prawa.
10. Księgi rachunkowe Funduszy, w tym wycena Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszy, ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę są prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo lub wyspecjalizowany podmiot, z

którym Towarzystwo działając w imieniu i na rzecz Funduszu zawarło stosowną umowę.

11. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
12. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
    1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
    2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

    - dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

13. W przypadku, o którym mowa w ust. 12, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

11.1.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, Instrumentów Pochodnych, listów zastawnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
    - w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
    - w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o kurs fixingowy z 16:30;
    - w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
    - dla akcji polskich i zagranicznych, oraz dłużnych korporacyjnych papierów wartościowych notowanych na rynku polskim, dla których nie została wyznaczona cena transakcyjna, a znane są oferty kupna i sprzedaży, do wyceny stosuje się średnią z ofert kupna i sprzedaży, podanych na zamknięcie sesji;
    - dla zagranicznych papierów dłużnych, w przypadku braku kwotowań na rynku głównym, wycena dokonywana jest na podstawie wartości BGN (Bloomberg Generic) dostępnej za pośrednictwem serwisu Bloomberg;
    - dla zagranicznych tytułów uczestnictwa dane prezentowane przez autoryzowany serwis Bloomberg pobierane są na godzinę 7:00 w następnym dniu kalendarzowym, po dniu, za który następuje wycena (bez omijania Świąt).

2. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny określa się w oparciu o następujące kryteria:

a) Wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
b) W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku braku obrotu na Aktywnych Rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o kryteria opisane w pkt. c-g poniżej:
c) W przypadku zagranicznych papierów dłużnych, w przypadku braku kwotowań na rynku głównym, wycena dokonywana jest na podstawie wartości BGN (Bloomberg Generic) dostępnej za pośrednictwem serwisu Bloomberg;
d) Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
e) Ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym Aktywnym Rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg;
f) Kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg;
g) Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium, Zarządzający danym Funduszem obowiązany jest przekazać do Księgowości Funduszy pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Fundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.

3. Wyboru rynku głównego uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w ust. 2, wskazane w Statucie. Wyboru tego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
4. Dla papierów udziałowych uznaje się, że rynek spełnia kryterium Aktywnego Rynku jeśli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia Aktywnego Rynku pomnożony przez 6, był wyższy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku.
5. Dla papierów dłużnych uznaje się, że rynek spełnia kryterium Aktywnego Rynku jeśli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia Aktywnego Rynku pomnożony przez 12, był wyższy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku.

11.1.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszy nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 11.1.4., w następujący sposób:

    a) akcje, udziały oraz prawa do akcji wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami pkt 2 -4,

    b) dłużne papiery wartościowe wycenia się jako sumę odsetek należnych na Dzień Wyceny oraz skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości, obliczonej z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej, obliczonej na Dzień Wyceny, w przypadku jeśli pierwotny termin zapadalności ww. instrumentów jest krótszy niż 92 dni lub sumą należnych odsetek oraz wartości godziwej oszacowanej z wykorzystaniem modeli;

    c) lokaty bankowe o terminie zapadalności dłuższym niż 92 dni, wycenia się w wartości godziwej wynikającej z wartości bieżącej przyszłych przepływów będących sumą wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek zdyskontowanych rynkową stopą procentową uwzględniającą ryzyko kredytowe banku,

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi wycenia się według wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, z zastrzeżeniem pkt 4,

e) Wycena nienotowanych na rynku aktywnym kwitów depozytowych, weksli oraz listów zastawnych jest sumą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości oraz należnych odsetek, lub jeśli pierwotny termin zapadalności ww. instrumentów nie jest krótszy niż 92 dni - sumą należnych odsetek oraz wartości godziwej, oszacowanej z wykorzystaniem modeli,

f) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nienotowane na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o modele, w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej – model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

g) jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, tytułu uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej jednostki uczestnictwa takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny,

h) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wycenia się według wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, z zastrzeżeniem pkt 4,

i) należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych w rozumieniu właściwych przepisów wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie,

j) zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych w rozumieniu właściwych przepisów ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 2) i 3), Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła

danych obserwowalnych i nieobserwowalnych, wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

4. Dążąc do wyznaczenia wartości określonych w ust. 2, Fundusz może stosować model wyceny aktywów niepublicznych opracowany przez niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. Towarzystwo może dokonać wyboru jednostki na potrzeby opracowania modeli oraz na potrzeby wyceny aktywów tego rodzaju z wykorzystaniem tych modeli. Umowy tego rodzaju będą zawierane przez Towarzystwo w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu dotyczących kosztów obciążających poszczególne Subfundusze.
5. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia, wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
6. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu i Subfunduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu i Subfunduszu.
7. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana zgodnie z ust. 2 pkt 2 lub 3, Fundusz jest zobowiązany informować uczestników i potencjalnych uczestników Funduszu w sprawozdaniach finansowych Funduszu o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto Funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
8. Modele wyceny, o których mowa w ust. 2 pkt 2 i 3, stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.
9. Modele wyceny, o których mowa w ust. 2 pkt 2 i 3, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
10. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w ust. 9, bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

    1) wycena opiera się na cenach:

    a) których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,

    b) giełdowych aktywów niepłynnych,

    c) dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję funduszu w instrumencie;

    2) wpływ na wycenę:

    a) mają strony związane z towarzystwem lub funduszem,

    b) mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach funduszu,

    c) ma co najmniej jedna osoba w towarzystwie.
11. Przegląd, o którym mowa w ust. 9, obejmuje co najmniej elementy, o których mowa w art. 71 ust. 3 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 (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1, z późn. zm.), z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu finansowego.

11.1.4. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB), w terminie krótszym niż 92 dni, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład BSB.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (SBB), wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład SBB.
3. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych objętych transakcją BSB lub SBB w zależności od zastosowanej metody wyceny, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta lub przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku zakończenia okresu odsetkowego w czasie trwania transakcji BSB, wypłacone odsetki ujmowane są w przychodach.

11.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do wskazanej waluty w polityce rachunkowości Funduszu, dla której Narodowy Bank Polski wylicza kurs.
4. Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, określone w pkt 11.1.3. pkt 2- 4.

11.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Amundi Stars Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem"

Do Zarządu Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wstęp

Zostaliśmy zaangażowani przez Zarząd Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") na podstawie umowy o przeprowadzenie usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Amundi Stars Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Amundi Stars Global Aggregate,
- Amundi Stars Euro Aggregate,
- Amundi Stars Convertible Europe,
- Amundi Stars Global Emerging Hard Currency,
- Amundi Stars Global High Yield,
- Amundi Stars Europe Conservative,
- Amundi Stars Global Ecology ESG,
- Amundi Stars India,
- Amundi Stars Emerging Focus,
- Amundi Stars Silver Age,
- Amundi Stars International Value,

(„Subfundusze"), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 24 stycznia 2020 r. i zaktualizowanym 31 maja 2022 r. („Prospekt") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Amundi Stars Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został sporządzony i opublikowany przez Zarząd Towarzystwa w celu spełnienia wymogów art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa"). Mające zastosowanie wymogi dotyczące zasad sporządzania Prospektu znajdują się w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy („Rozporządzenie o prospekcie").

Zgodnie z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14. Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale 3 punkt 11.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy zostały zawarte w Prospekcie i Statucie Funduszu:

- Rozdziale 3a punkt 1-1.6 Prospektu oraz w Rozdziale II Artykule 10-14 Części I i Artykule 49 Rozdział II Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Amundi Stars Global Aggregate,
- Rozdziale 3b punkt 1-1.6 Prospektu oraz w Rozdziale II Artykule 10-14 Części I i Artykule 58 Rozdział III Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Amundi Stars Euro Aggregate,
- Rozdziale 3c punkt 1-1.6 Prospektu oraz w Rozdziale II Artykule 10-14 Części I i Artykule 67 Rozdział IV Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Amundi Stars Convertible Europe,
- Rozdziale 3d punkt 1-1.6 Prospektu oraz w Rozdziale II Artykule 10-14 Części I i Artykule 76 Rozdział V Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Amundi Stars Global Emerging Hard Currency,

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Amundi Stars Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

- Rozdziale 3e punkt 1-1.6 Prospektu oraz w Rozdziale II Artykule 10-14 Części I i Artykule 85 Rozdział VI Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Amundi Stars Global High Yield,
- Rozdziale 3f punkt 1-1.6 Prospektu oraz w Rozdziale II Artykule 10-14 Części I i Artykule 94 Rozdział VII Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Amundi Stars Europe Conservative,
- Rozdziale 3g punkt 1-1.6 Prospektu oraz w Rozdziale II Artykule 10-14 Części I i Artykule 103 Rozdział VIII Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Amundi Stars Global Ecology ESG,
- Rozdziale 3h punkt 1-1.6 Prospektu oraz w Rozdziale II Artykule 10-14 Części I i Artykule 112 Rozdział IX Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Amundi Stars India,
- Rozdziale 3i punkt 1-1.6 Prospektu oraz w Rozdziale II Artykule 10-14 Części I i Artykule 121 Rozdział X Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Amundi Stars Emerging Focus,
- Rozdziale 3j punkt 1-1.6 Prospektu oraz w Rozdziale II Artykule 10-14 Części I i Artykule 130 Rozdział XI Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Amundi Stars Silver Age,
- Rozdziale 3k punkt 1-1.6 Prospektu oraz w Rozdziale II Artykule 10-14 Części I i Artykule 139 Rozdział XII Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Amundi Stars International Value.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanymi dalej łącznie "Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych").

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy Polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady wyceny opisane w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane statutem Funduszu i Prospektem.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Amundi Stars Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszy zawartych w Prospekcie i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszy z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych" („KSUA 3000 (Z)"). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Amundi Stars Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie (istotną niezgodność z wymogami).

Wymogi kontroli jakości

Stosujemy postanowienia uchwały Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w sprawie zasad wewnętrznej kontroli jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nimi utrzymujemy kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie do zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Nasza praca polegała w szczególności na:

- Zapoznaniu się z opisem zasad rachunkowości zawartych w Prospekcie;
- Zapoznaniu się ze statutem Funduszu;
- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje przewidzianymi w statucie Funduszu i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Amundi Stars Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Wniosek

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac atestacyjnych, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Zarządu Towarzystwa i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów, które nie są uważane za Towarzystwo w kontekście niniejszego raportu. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski
Data: 2022.05.31 16:34:28 CEST

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045
Warszawa, 31 maja 2022 r.

12. Informacje o zasadach działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 113a Ustawy

12.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

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.

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 Statutu.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
3) informację, że od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Funduszu, a w przypadku, gdy Zgromadzenie Uczestników dotyczy spraw tylko wybranego Subfunduszu, we wskazanym okresie zawiesza się zbywanie Jednostek tego Subfunduszu;
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

12.2. Wskazanie kręgu osób, które zgodnie z Ustawą są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

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.

12.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu lub innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników.

Udział w Zgromadzeniu Uczestników może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Uczestników w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to Zgromadzenie. Wówczas zawiadomienie zawiera informację o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Uczestników i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Udział w Zgromadzeniu Uczestników przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności:

1) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Uczestników, w ramach której mogą one

wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Uczestników, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Zgromadzenia Uczestników;

2) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Uczestników.

Udział w Zgromadzeniu Uczestników przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może podlegać jedynie wymogom i ograniczeniom, które są niezbędne do identyfikacji uczestników i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.

Protokół z przebiegu Zgromadzenia Uczestników podpisują przewodniczący Zgromadzenia Uczestników i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Uczestników oraz listę uczestników głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

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.

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.

Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, którą ma wyrazić Zgromadzenie Uczestników.

Każda cała Jednostka upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników na którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w pkt 12.1., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

O uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 46 ust. 1 Statutu. W zakresie nieuregulowanym w Ustawie, Prospekcie i Statucie do trybu działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał stosuje się regulamin Zgromadzenia Uczestników przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

12.4. Sposób powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

O uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 46 ust. 1 Statutu.

12.5. Pouczenie o możliwości zaskarżania uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 113e Ustawy

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.

Prawo do wytoczenia powództwa, o którym mowa wyżej, 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.

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.

Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 12.1., jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

13. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

Rozdział 3a
Amundi Stars Global Aggregate

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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.

3) Subfundusz należy do kategorii Funduszy Dłużnych średnioterminowych, charakteryzujących się poziomem Zmodyfikowanego Duration w przedziale 3-7, z zastrzeżeniem pkt 4 poniżej.

4) Poziom Zmodyfikowanego *Duration* Subfunduszu jest związany z głównym składnikiem lokat Subfunduszu tj. tytułami uczestnictwa kategorii I USD (C) (ISIN LU0319687637) emitowanymi przez Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Aggregate Bond wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds. Subfundusz nie inwestuje bezpośrednio w instrumenty typu dłużnego i w związku z tym nie ma możliwości aktywnego zarządzania poziomem Zmodyfikowanego *Duration*.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

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.

3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji UE nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (zwanego dalej Rozporządzeniem 231/2013) oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
   a) oprocentowanie depozytów,
   b) wiarygodność banku,
   c) płynność,
2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
   c) dostępność,
   d) koszty realizacji transakcji,

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

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od

oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności tytułów uczestnictwa Amundi Funds Global Aggregate Bond, w które Subfundusz będzie lokować środki;

2.1.3. ryzyko kursów akcji – ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru). Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości aktywów Amundi Funds Global Aggregate Bond, będącego przedmiotem lokat Subfunduszu;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Global Aggregate Bond, lub kontrahenta, z którym fundusz ten będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Amundi Funds Global Aggregate Bond, będącym przedmiotem lokat Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w pośredni sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów

Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Global Aggregate Bond; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Amundi Funds Global Aggregate Bond transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz Amundi Funds Global Aggregate Bond dotyczących nabywanych instrumentów finansowych;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane

przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat

Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania - oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz zagraniczny polityki inwestycyjnej, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20;

2.1.21. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady **ryzyk społecznych** stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego** przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym** stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki – ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji

Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisach prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego; w przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 3 (trzy) lata.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 53 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Wskaźnik WKC za 2023 r. wynosił dla Jednostek kategorii A 1,57 %, dla Jednostek kategorii C 0,56 %.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B, 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 jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, 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.

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 manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy przez Fundusz w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące 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.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem Amundi Funds Global Aggregate Bond wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,4 % wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

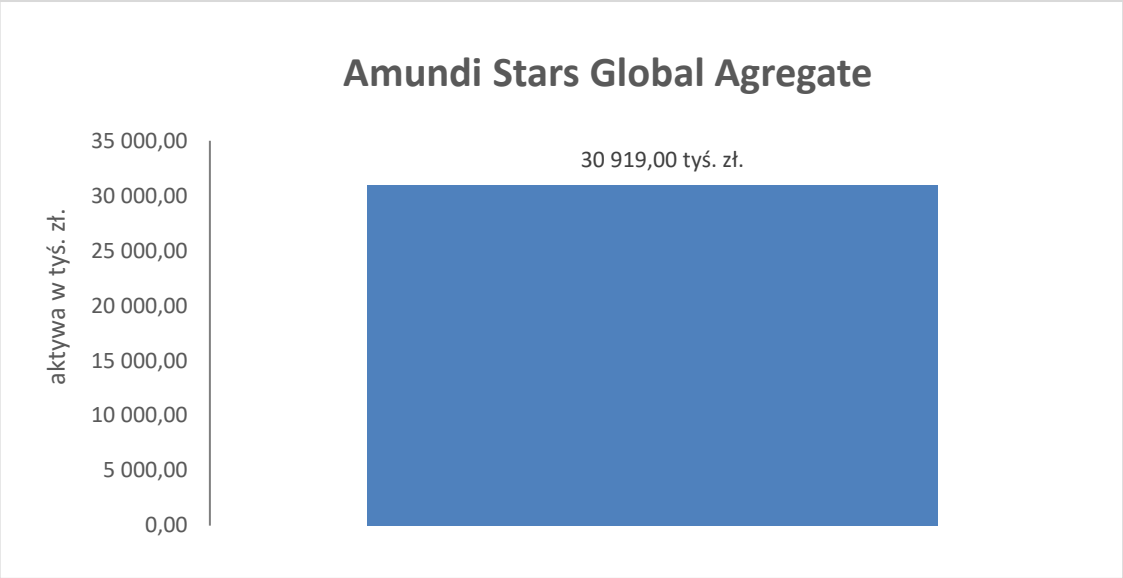
Zgodnie z art. 53 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 53 ust. 1 i ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 53 ust. 1 i ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

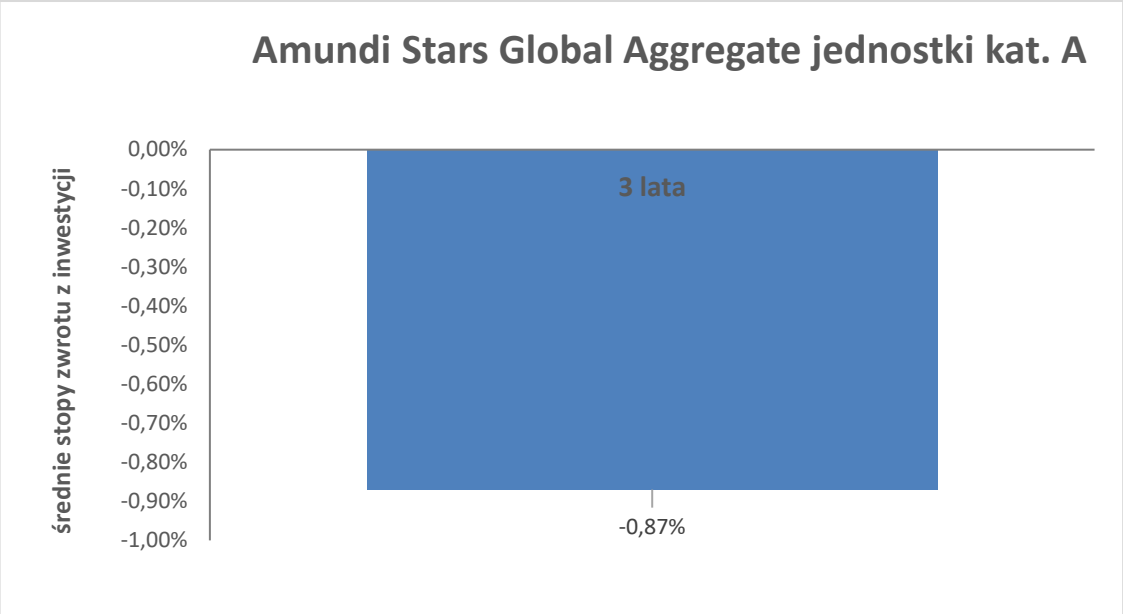
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

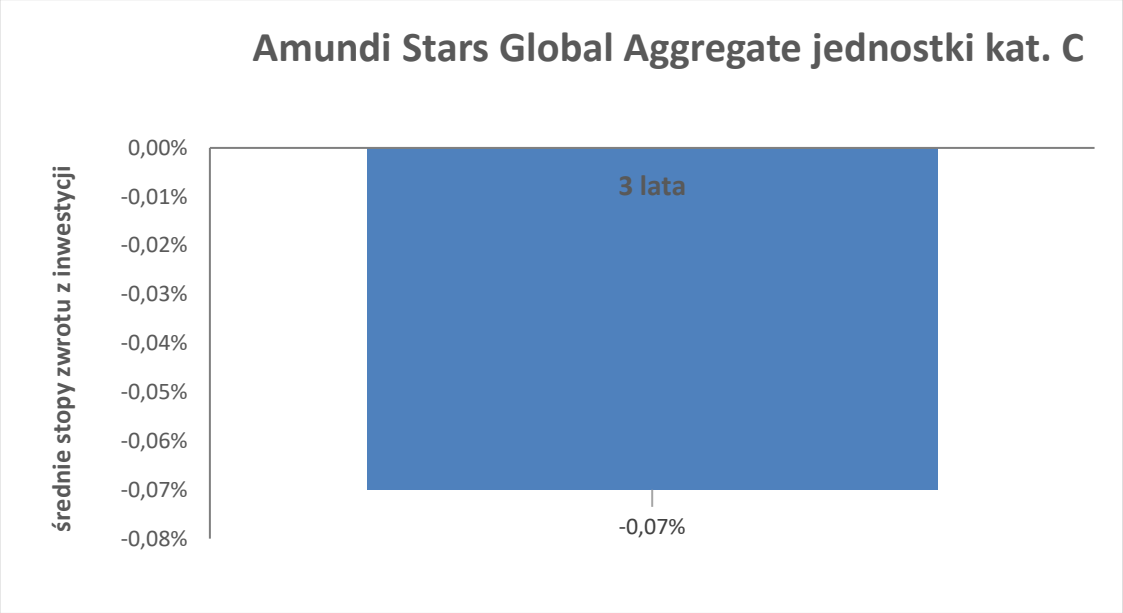
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 30 919,00 tyś. złotych.



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat





Na dzień aktualizacji Prospektu dokonanej w dniu 31 maja 2024 r. nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 5 i 10 lat, ze względu na zbyt krótki czas trwania Funduszu.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddającego cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, a wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 3b
Amundi Stars Global Multi-Asset Conservative

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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.

3) Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii I2 USD Hgd (C) (ISIN LU1883330018) emitowane przez Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Multi-Asset 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.

3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji UE nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (zwanego dalej Rozporządzeniem 231/2013) oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

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

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności tytułów uczestnictwa Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative, w które Subfundusz będzie lokować środki;

2.1.3. ryzyko kursów akcji – ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru). Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają,

natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości aktywów Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative, będącego przedmiotem lokat Subfunduszu;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki.;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej – ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe – ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative lub kontrahenta, z którym fundusz ten będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative, będącym przedmiotem lokat Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w pośredni sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative dotyczących nabywanych instrumentów finansowych;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności – ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty

finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania – oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz zagraniczny polityki inwestycyjnej, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20;

2.1.21. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady **ryzyk społecznych** stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego** przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym** stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki – ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, że Fundusz ograniczy możliwość dysponowania wartościami majątkowymi Uczestnika na podstawie obowiązujących przepisów prawa, a także nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby wobec której brak jest możliwości wykonania środków bezpieczeństwa finansowego lub brak akceptacji oszacowanego poziomu ryzyka, o ile będzie to dopuszczalne w świetle obowiązujących przepisów prawa;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz akceptujących wyłącznie ograniczone ryzyko inwestycyjne, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 4 (cztery) lata.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 62 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B, 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 jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, 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. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy przez Fundusz w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania, w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące 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.

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

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Zgodnie z art. 62 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 62 ust. 1 oraz art. 62 ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo

kategorii kosztów, o których mowa w art. 62 ust. 1 oraz art. 62 ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie przyjmuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddającego cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, a wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 3c
Amundi Stars Real Assets Target Income

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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.

3) Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii I2 EUR (C) (ISIN LU1883867332) emitowane przez Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Real Assets Target Income 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.

3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji UE nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (zwanego dalej Rozporządzeniem 231/2013) oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

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

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności tytułów uczestnictwa Amundi Funds Real Assets Target Income, w które Subfundusz będzie lokować środki;

2.1.3. ryzyko kursów akcji – ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru). Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości aktywów Amundi Funds Real Assets Target Income, będącego przedmiotem lokat Subfunduszu;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej – ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe – ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Real Assets Target Income lub kontrahenta, z którym fundusz ten będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Amundi Funds Real Assets Target Income, będącym przedmiotem lokat Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w pośredni sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Real Assets Target Income; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Amundi Funds Real Assets Target Income transakcji, umów lub

wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz Amundi Funds Real Assets Target Income dotyczących nabywanych instrumentów finansowych;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności – ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania – tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu

odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania – oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz zagraniczny polityki inwestycyjnej z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20;

2.1.21. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady **ryzyk społecznych** stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego** przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym** stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki – ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji

Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko– ryzyko, że Fundusz ograniczy możliwość dysponowania wartościami majątkowymi Uczestnika na podstawie obowiązujących przepisów prawa, a także nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby wobec której brak jest możliwości wykonania środków bezpieczeństwa finansowego lub brak akceptacji oszacowanego poziomu ryzyka, o ile będzie to dopuszczalne w świetle obowiązujących przepisów prawa;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz akceptujących podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 71 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, kategorii B, 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 jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Opłata manipulacyjna za

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

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, 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. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy przez Fundusz w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania, w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące 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.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Real Assets Target Income 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 Real Assets Target Income rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Real Assets Target Income w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Zgodnie z art. 71 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 71 ust. 1 oraz ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 71 ust. 1 oraz ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie przyjmuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddającego cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, a wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 3d

Amundi Stars Global Emerging Hard Currency

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w 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.

3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013 oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

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,

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności tytułów uczestnictwa Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency, w które Subfundusz będzie lokować środki;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru). Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku

akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości aktywów Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency, będącego przedmiotem lokat Subfunduszu;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency lub kontrahenta, z którym fundusz ten będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency, będącym przedmiotem lokat Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w pośredni sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency dotyczących nabywanych instrumentów finansowych;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena

papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku

zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania - oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz zagraniczny polityki inwestycyjnej, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z

pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20;

2.1.21. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek.

Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko– ryzyko, że Fundusz ograniczy możliwość dysponowania wartościami majątkowymi Uczestnika na podstawie obowiązujących przepisów prawa, a także nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby wobec której brak jest możliwości wykonania środków bezpieczeństwa finansowego lub brak akceptacji oszacowanego poziomu ryzyka, o ile będzie to dopuszczalne w świetle obowiązujących przepisów prawa;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 3 (trzy) lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 80 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B, 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 jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, 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. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy przez Fundusz w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania, w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy,

dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące 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.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,6% wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Zgodnie z art. 80 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 80 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 80 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie przyjmuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddającego cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, a wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 3e

Amundi Stars Global High Yield

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w 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.

3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013 oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

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

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności tytułów uczestnictwa Amundi Funds Bond Global High Yield, w które Subfundusz będzie lokować środki;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru). Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości aktywów Amundi Funds Bond Global High Yield, będącego przedmiotem lokat Subfunduszu;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Bond Global High Yield lub kontrahenta, z którym fundusz ten będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Amundi Funds Bond Global High Yield, będącym przedmiotem lokat Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w pośredni sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Bond Global High Yield; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Amundi Funds Bond Global High Yield transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz Amundi Funds Bond Global High Yield dotyczących nabywanych instrumentów finansowych;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej

papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania - oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz zagraniczny polityki inwestycyjnej, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z

pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20;

2.1.21. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek.

Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko– ryzyko, że Fundusz ograniczy możliwość dysponowania wartościami majątkowymi Uczestnika na podstawie obowiązujących przepisów prawa, a także nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby wobec której brak jest możliwości wykonania środków bezpieczeństwa finansowego lub brak akceptacji oszacowanego poziomu ryzyka, o ile będzie to dopuszczalne w świetle obowiązujących przepisów prawa;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 3 (trzy) lata.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 89 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B, 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 jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, 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. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy przez Fundusz w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania, w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące 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.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem Amundi Funds Bond Global High Yield wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,55% wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 89 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 89 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie przyjmuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddającego cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, a wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 3f

Amundi Stars Europe Conservative

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii IE (ISIN (A) LU0755949418) lub I4 (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.

3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013 oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji.

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.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności tytułów uczestnictwa Amundi Funds Equity Europe Conservative, w które Subfundusz będzie lokować środki;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru). Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości aktywów Amundi Funds Equity Europe Conservative, będącego przedmiotem lokat Subfunduszu;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Equity Europe Conservative lub kontrahenta, z którym fundusz ten będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Amundi Funds Equity Europe Conservative, będącym przedmiotem lokat Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w pośredni sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Equity Europe Conservative; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Amundi Funds Equity Europe Conservative transakcji, umów lub

wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz Amundi Funds Equity Europe Conservative dotyczących nabywanych instrumentów finansowych;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu

odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania - oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz zagraniczny polityki inwestycyjnej, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20;

2.1.21. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji

Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko– ryzyko, że Fundusz ograniczy możliwość dysponowania wartościami majątkowymi Uczestnika na podstawie obowiązujących przepisów prawa, a także nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby wobec której brak jest możliwości wykonania środków bezpieczeństwa finansowego lub brak akceptacji oszacowanego poziomu ryzyka, o ile będzie to dopuszczalne w świetle obowiązujących przepisów prawa;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 98 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B, 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 jest pobierana w dniu zbycia Jednostek.

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

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, 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. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy przez Fundusz w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania, w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące 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,

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem Amundi Funds Equity Europe Conservative wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,60% wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Zgodnie z art. 98 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 98 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 98 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie przyjmuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddającego cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, a wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 3g

Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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.

3) Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

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.

3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013 oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

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,

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności tytułów uczestnictwa Amundi Funds Global Ecology ESG, w które Subfundusz będzie lokować środki;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru). Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i

praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości aktywów Amundi Funds Global Ecology ESG, będącego przedmiotem lokat Subfunduszu;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Global Ecology ESG lub kontrahenta, z którym fundusz ten będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Amundi Funds Global Ecology ESG, będącym przedmiotem lokat Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w pośredni sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Global Ecology ESG; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Amundi Funds Global Ecology ESG transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz Amundi Funds Global Ecology ESG dotyczących nabywanych instrumentów finansowych;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena

papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku

zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania – tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania – oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz zagraniczny polityki inwestycyjnej, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z

pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20;

2.1.21. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady **ryzyk społecznych** stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego** przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych, czy nienależytym obsadzeniu organów. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym** stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki – ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji

Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisach prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego; w przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 107 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Wskaźnik WKC za 2023 r. wynosił dla Jednostek kategorii A 2,40 %, dla Jednostek kategorii C 0,98%.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B, 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 jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, 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.

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 manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy przez Fundusz w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania, w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż:

1) 2 % 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.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem Amundi Funds Global Ecology ESG wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,75 % wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

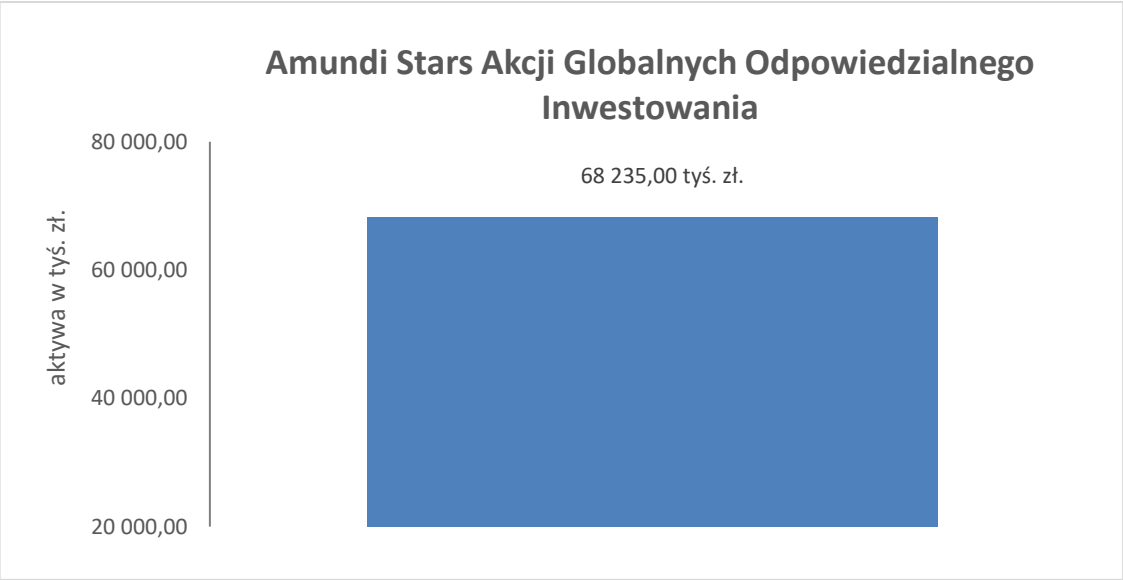
Zgodnie z art. 107 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 107 ust. 1 i ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 107 ust. 1 i ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

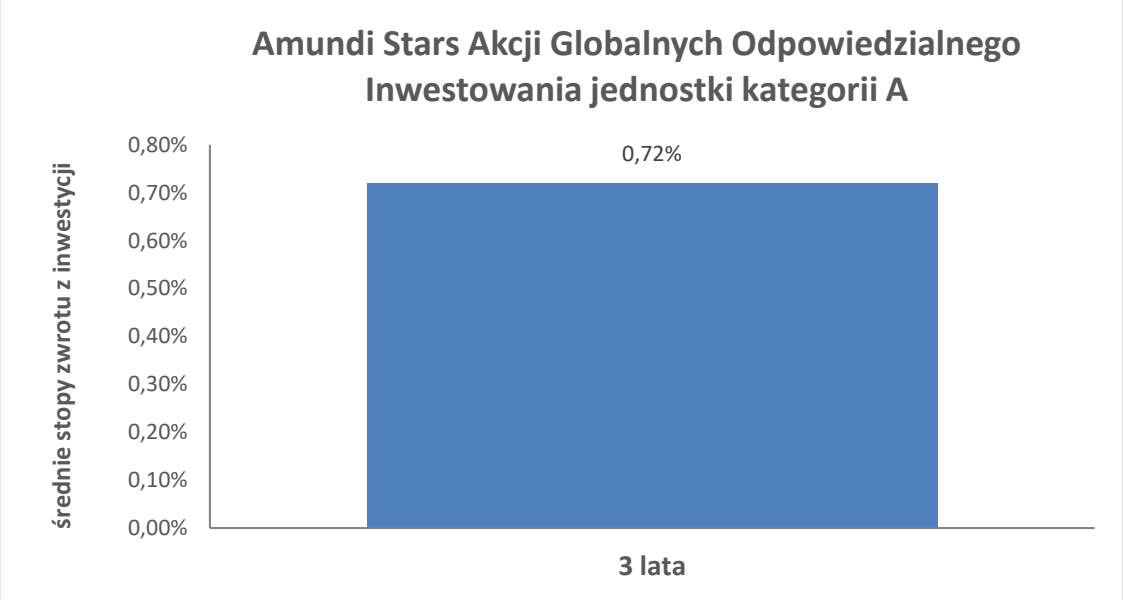
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

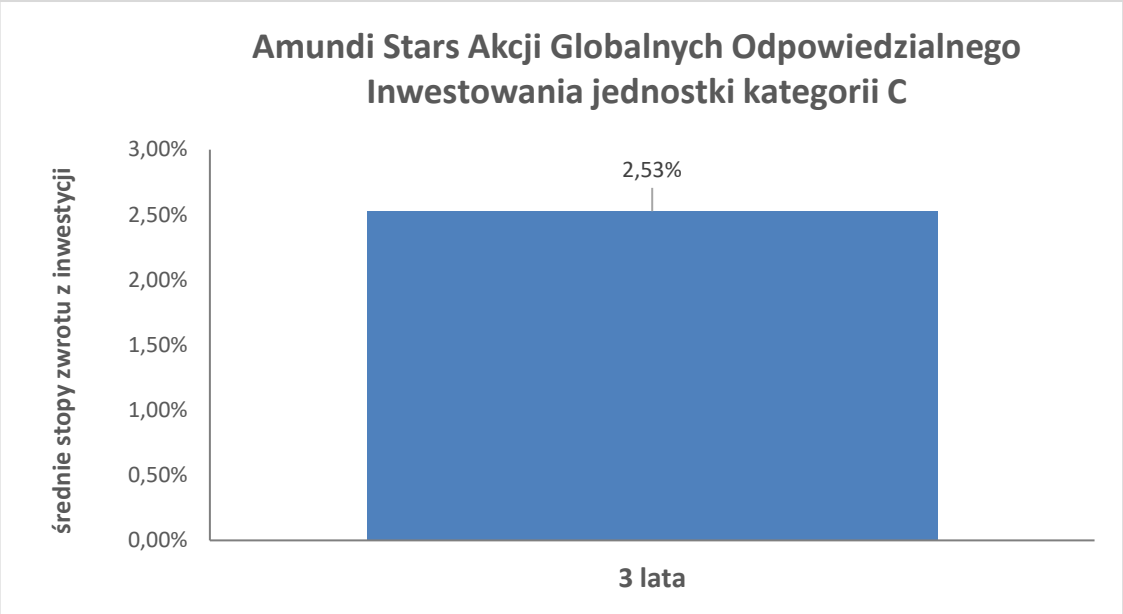
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 68 235,00 tyś. złotych.



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat





Na dzień aktualizacji Prospektu dokonanej w dniu 31 maja 2024 r. nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 5 i 10 lat, ze względu na zbyt krótki czas trwania Funduszu.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddającego cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, a wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 3h

Amundi Stars Megatrends

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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.

3) Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii I EUR Acc (ISIN LU1734694208) emitowane przez Subfundusz Zagraniczny CPR Invest – Megatrends wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest.

2) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji UE nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (zwanego dalej Rozporządzeniem 231/2013) oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

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,

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności tytułów uczestnictwa CPR Invest – Megatrends wydzielonego w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest, w które Subfundusz będzie lokować środki;

2.1.3. ryzyko kursów akcji – ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru). Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu

na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów CPR Invest – Megatrends wydzielonego w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest, będącego przedmiotem lokat Subfunduszu;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej – ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe – ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez CPR Invest – Megatrends wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest lub kontrahenta, z którym fundusz ten będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym CPR Invest – Megatrends wydzielonego w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest, będącym przedmiotem lokat Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w pośredni sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez CPR Invest – Megatrends wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z CPR Invest – Megatrends wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz CPR Invest – Megatrends wydzielonego w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest dotyczących nabywanych instrumentów finansowych;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności – ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty

finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania – tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania – oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz zagraniczny polityki inwestycyjnej, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20;

2.1.21. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady **ryzyk społecznych** stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego** przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym** stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki – ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji

Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, że Fundusz ograniczy możliwość dysponowania wartościami majątkowymi Uczestnika na podstawie obowiązujących przepisów prawa, a także nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby wobec której brak jest możliwości wykonania środków bezpieczeństwa finansowego lub brak akceptacji oszacowanego poziomu ryzyka, o ile będzie to dopuszczalne w świetle obowiązujących przepisów prawa;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 116 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B, 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 jest pobierana w dniu zbycia Jednostek.

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

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, 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. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy przez Fundusz w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania, w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż:

1) 2,00% 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.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym CPR Invest – Megatrends wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego zarządzanego przez CPR Asset Management w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,60 % wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego CPR Invest – Megatrends rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego CPR Invest – Megatrends w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez

podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Zgodnie z art. 116 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 116 ust. 1 oraz ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 116 ust. 1 oraz ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie przyjmuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddającego cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, a wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 3i

Amundi Stars Emerging Focus

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w 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.

3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013 oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

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

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności tytułów uczestnictwa Amundi Funds Equity Emerging Focus, w które Subfundusz będzie lokować środki;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru). Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości aktywów Amundi Funds Equity Emerging Focus, będącego przedmiotem lokat Subfunduszu;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Equity Emerging Focus lub kontrahenta, z którym fundusz ten będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Amundi Funds Equity Emerging Focus, będącym przedmiotem lokat Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w pośredni sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Amundi Funds Equity Emerging Focus; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Amundi Funds Equity Emerging Focus transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz Amundi Funds Equity Emerging Focus dotyczących nabywanych instrumentów finansowych;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej

papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania - oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz zagraniczny polityki inwestycyjnej, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z

pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20;

2.1.21. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji

Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, że Fundusz ograniczy możliwość dysponowania wartościami majątkowymi Uczestnika na podstawie obowiązujących przepisów prawa, a także nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby wobec której brak jest możliwości wykonania środków bezpieczeństwa finansowego lub brak akceptacji oszacowanego poziomu ryzyka, o ile będzie to dopuszczalne w świetle obowiązujących przepisów prawa;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 125 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie i odkupywania Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B, 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 jest pobierana w dniu zbycia Jednostek.

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

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, 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. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy przez Fundusz w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania, w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące 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.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem Amundi Funds Equity Emerging Focus wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds, w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,90% wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Zgodnie z art. 125 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 125 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 125 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie przyjmuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddającego cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, a wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 3j

Amundi Stars Silver Age

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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.

3) Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w 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.

3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013 oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

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,

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego CPR Silver Age, w które Subfundusz będzie lokować środki;

2.1.3. ryzyko kursów akcji – ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru). Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości aktywów funduszu zagranicznego CPR Silver Age, będącego przedmiotem lokat Subfunduszu;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej – ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe – ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez fundusz zagraniczny CPR Silver Age lub kontrahenta, z którym fundusz ten będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym funduszu zagranicznego CPR Silver Age, będącym przedmiotem lokat Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w pośredni sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez CPR Silver Age; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z CPR Silver Age transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz CPR Silver Age dotyczących nabywanych instrumentów finansowych;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności – ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej

papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania – tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania - oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz zagraniczny polityki inwestycyjnej, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z

pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20;

2.1.21. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady **ryzyk społecznych** stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego** przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym** stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki – ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisach prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na

uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego; w przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 134 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

Wskaźnik WKC za 2023 r. wynosił dla Jednostek kategorii A 2,52%, dla Jednostek kategorii C 1,04%.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B, 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 jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości innej iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia lub Zamiany.

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 manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy przez Fundusz w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania, w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż:

1) 2 % 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.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie funduszem zagranicznym CPR Silver Age, w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,75% wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

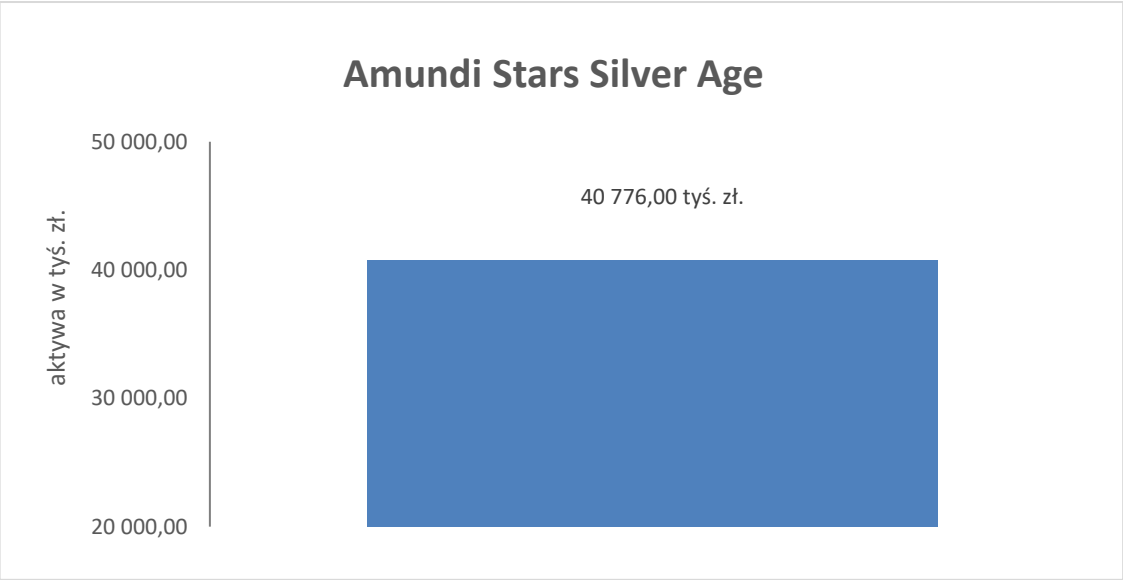
Zgodnie z art. 134 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 134 ust. 1 i ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 134 ust. 1 i ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

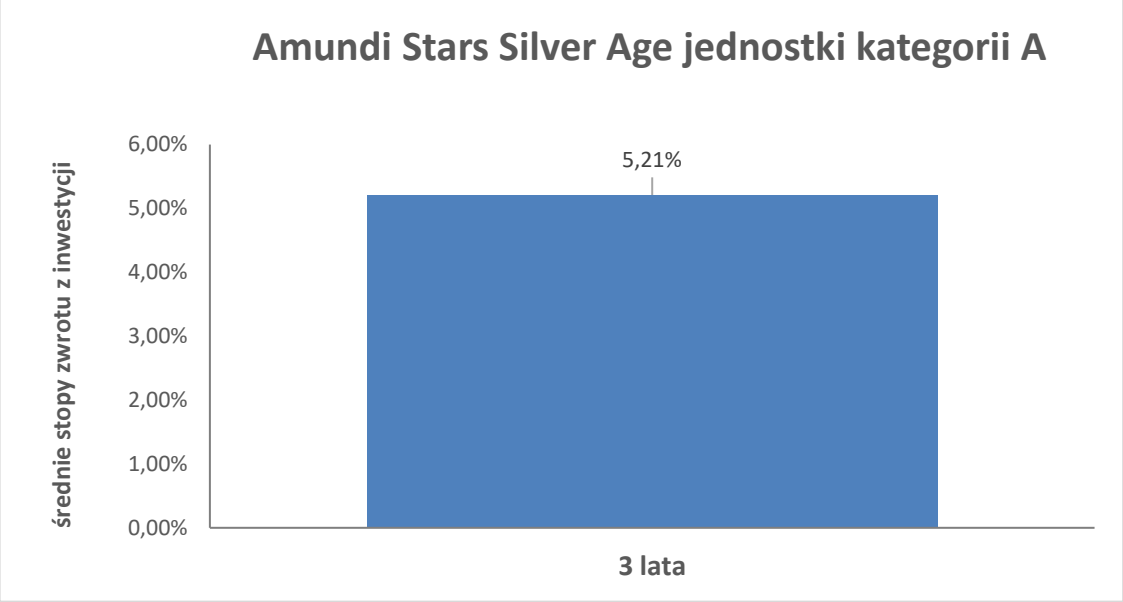
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

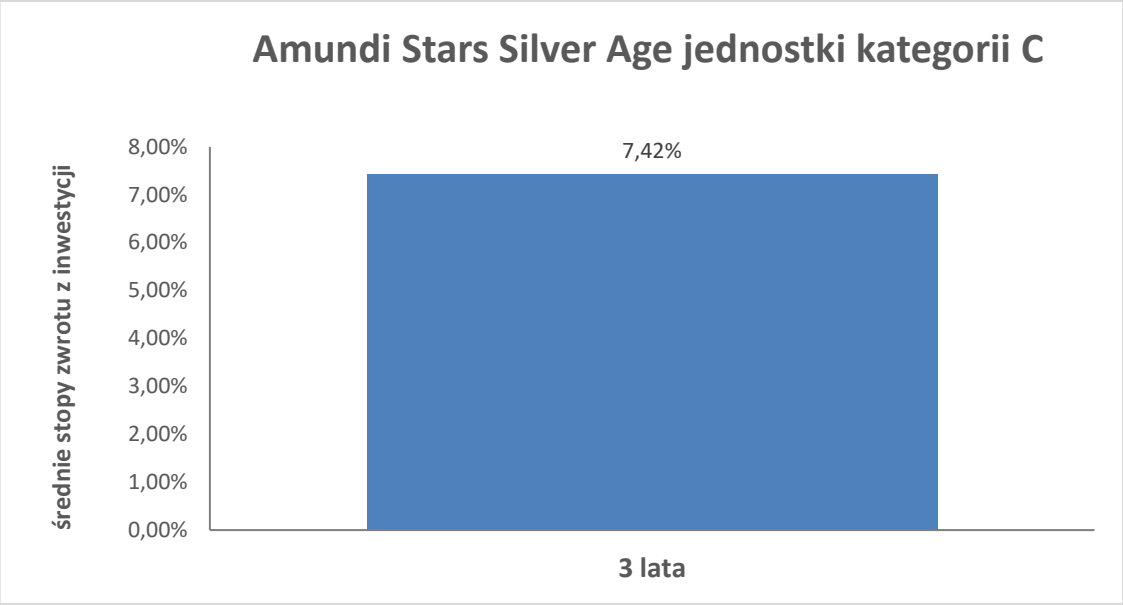
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 40 776,00 tyś. złotych.



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat





Na dzień aktualizacji Prospektu dokonanej w dniu 31 maja 2024 r. nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 5 i 10 lat, ze względu na zbyt krótki czas trwania Funduszu.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddającego cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, a wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 3k

Amundi Stars International Value

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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.

3) Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii IU (C) (ISIN LU0433182176) lub AU (C) (ISIN 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.

3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013 oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

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,

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności tytułów uczestnictwa First Eagle Amundi International Fund, w które Subfundusz będzie lokować środki;

2.1.3. ryzyko kursów akcji – ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru). Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i

praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości aktywów First Eagle Amundi International Fund, będącego przedmiotem lokat Subfunduszu;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej – ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe – ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez First Eagle Amundi International Fund lub kontrahenta, z którym fundusz ten będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym First Eagle Amundi International Fund, będącym przedmiotem lokat Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w pośredni sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez First Eagle Amundi International Fund; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z First Eagle Amundi International Fund transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz First Eagle Amundi International Fund dotyczących nabywanych instrumentów finansowych;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego

portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności – ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery

wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania – tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania - oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz

zagraniczny polityki inwestycyjnej, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20;

2.1.21. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady **ryzyk społecznych** stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego** przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych, czy nienależytym obsadzeniu organów. **Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym** stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji

Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisach prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego; w przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 143 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Wskaźnik WKC za 2023 r. wynosił dla Jednostek kategorii A 2,52%, dla Jednostek kategorii C 0,52 %.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B, 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 jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, 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.

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 manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy przez Fundusz w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania, w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż:

1) 2 % 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.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem First Eagle Amundi International Fund wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego First Eagle Amundi, w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 2,00% wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

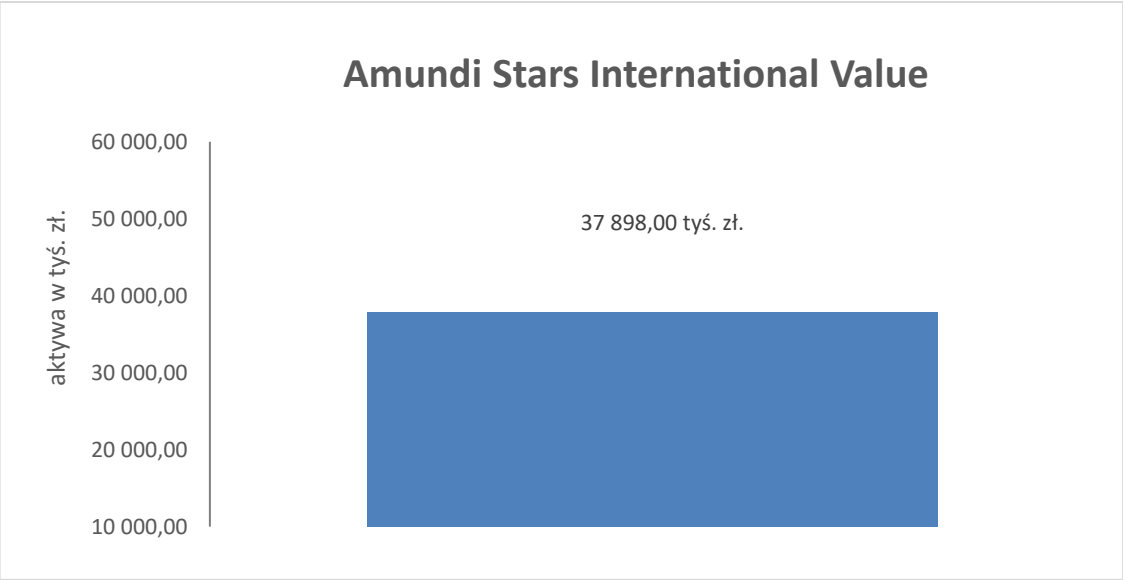
Zgodnie z art. 143 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 143 ust. 1 i ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 143 ust. 1 i ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

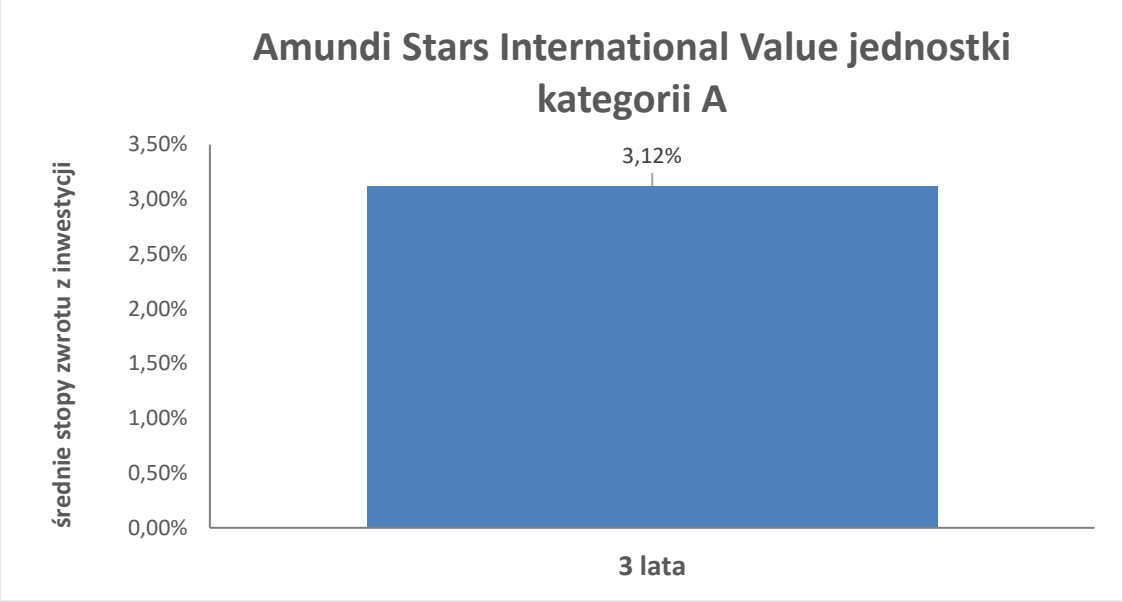
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

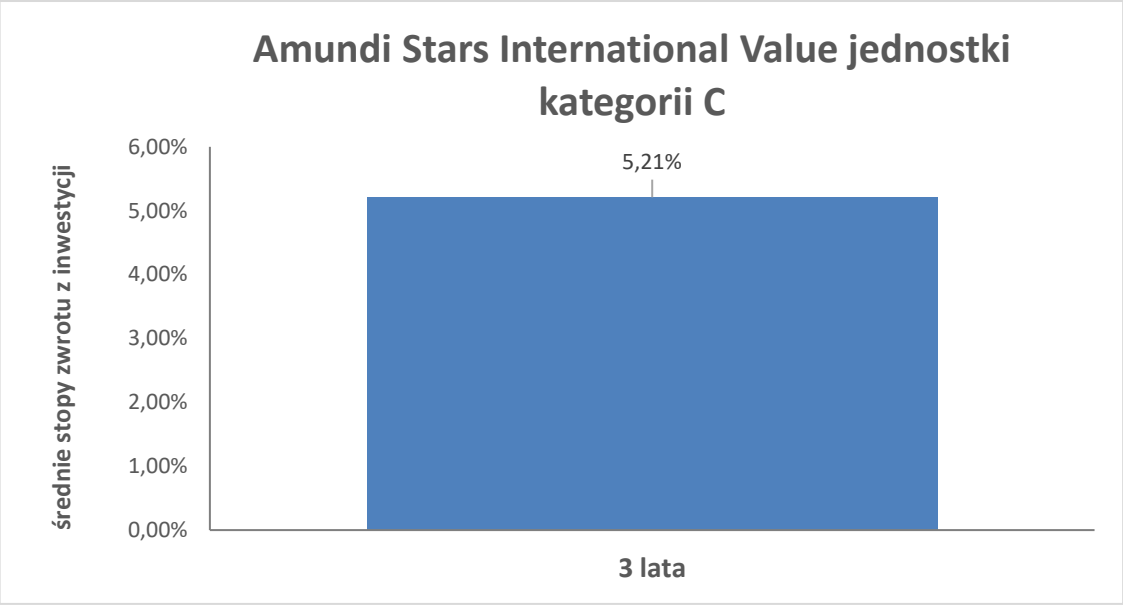
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2023 roku, wynosiła 37 898,00 tyś. złotych.



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat





Na dzień aktualizacji Prospektu dokonanej w dniu 31 maja 2024 r. nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 5 i 10 lat, ze względu na zbyt krótki czas trwania Funduszu.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddającego cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, a wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 4
Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
Numery tel.	+48 22 579 9000

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. wobec Funduszu

Do obowiązków Depozytariusza należy przyjmowanie i bezpieczne przechowywanie papierów wartościowych Funduszu z zachowaniem przepisów prawa, a w szczególności Ustawy.

W zakresie przechowywania Aktywów Funduszu Depozytariusz ma obowiązek:

a) prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu i subrejestrów Aktywów Subfunduszy,

b) zapewnienia, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,

c) zapewnienia monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,

d) zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

e) zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami,

f) zapewnienia, aby WAN, WANS i WANSJU była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

g) zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,

h) wykonywania poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,

i) weryfikacji zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników,

j) pełnienia funkcji likwidatora Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

2.2. wobec Uczestników w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Wobec Uczestników w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa Depozytariusz:

a) jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,

b) niezwłocznie powiadamia KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników,

c) pełni funkcję likwidatora Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Zasady wytaczania powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy:

1) Depozytariusz jest obowiązany do wytaczania powództwa na rzecz Uczestnika Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – przeciwko tej spółce z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, należącym do kompetencji Spółki Zarządzającej, zgodnie z art. 272c ust. 1 Ustawy.
2) Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu.
3) Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.
4) Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.
5) W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.
6) Jeżeli z wnioskiem, o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa albo Spółki Zarządzającej, i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.
7) Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – od Spółki Zarządzającej, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu lub dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego Rejestr Uczestników Funduszu informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy

3.1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy, o ile umowy te będą zawierane na zasadach i w zakresie określonym poniżej.

3.2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

3.2.1. umowy krótkoterminowych lokat z datą rozliczenia nie późniejszą niż 7 (siedem) dni od dnia ich zawarcia, w tym lokat overnight, w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań dotyczących Funduszu,

3.2.2. umów lokat z datą rozliczenia późniejszą niż 7 (siedem), ale nie późniejszą niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni od dnia ich zawarcia,

3.2.3. umowy rachunków rozliczeniowych, w tym podstawowych, bieżących i pomocniczych,

3.2.4. umowy kredytu w rachunku bieżącym,

3.2.5. umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszy denominowanych w walutach obcych lub z realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszy,

3.2.6. umowy transakcji warunkowych zabezpieczonych papierami wartościowymi (buy-sell-back oraz sell-buy back),

3.2.7. umowy dotyczące walutowych transakcji terminowych,

3.3. Umowy, o których mowa w pkt 3.2 powyżej, będą zawierane:

3.3.1. zgodnie z celem inwestycyjnym i zasadami polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu,

3.3.2. jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów,

3.3.3. na warunkach nie gorszych niż oferty alternatywne, z uwzględnieniem kryteriów takich jak: oprocentowanie, wiarygodność kontrahenta, techniczne możliwości dokonania lokaty, cena i koszty transakcji.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

Pomiędzy Depozytariuszem a funduszem mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, iż Depozytariusz lub podmioty zależne mogą świadczyć inne usługi lub oferować inne produkty funduszowi, Towarzystwu lub uczestnikowi funduszu, jak również w związku z faktem, iż Depozytariusz i Towarzystwo należą do jednej grupy finansowej, jednakże w powyższych sytuacjach Depozytariusz minimalizuje ryzyko powstawania takich konfliktów interesów oraz zarządza nimi poprzez:

1) oddzielenie pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowania funkcji Depozytariusza funduszu od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstanie konfliktu interesów
2) zapewnienie właściwej identyfikacji, monitorowania oraz zarządzania konfliktami interesów, a także informowanie uczestników funduszu o stwierdzonych przypadkach wystąpienia takiego konfliktu.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu:

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba, że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank Polska S.A. powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych następującym podmiotom:

- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany,

- Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG, NY Branch, 60 Wall Street, 10005New York, NY, USA,

- Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim, Deutsche Bank AG Prague Jungmannova 24/745, 11121 Praha , Czech Republic,

- Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim, Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe, H-1054 Budapest, Hold utca 27, Hungary,

- Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim, DEUTSCHE BANK A.S. Esentepe Mahallesi Buyukdere Cad. Ferko Signature No 175/149 Sisli TR-34394 Istanbul, Turkey,

- Deutsche Bank AG, oddział w Singapurze, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku chińskim.

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013.

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym:

Podmiot, któremu Depozytariusz na podstawie art. 81i ust. 1 Ustawy powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

Rynek	Subdepozytariusz
Australia	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Belgium	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Denmark	Skandinaviska Enskilda Banken (Copenhagen), Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken (Helsinki), Etelaesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finland
France	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong), 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
Indonesia	Deutsche Bank AG (Jakarta), 80 Jalan Imam Bonjol, 10310 Jakarta, Indonesia
Israel	Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street 65546 Tel-Aviv, Israel
Japan	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 2-15-1 Konan, Minato Ku, 108-6105 Tokyo, Japan
Netherlands	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
New Zealand	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Norway	Skandinaviska Enskilda Banken (Oslo), Filipstad Brygge 1, NO-0123 Oslo, Norway
Portugal	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Singapore	Deutsche Bank AG (Singapore), One Raffles Quay, South Tower Level 17, 048583 Singapore
Slovak Republic	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 146/6 81102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street, Johannesburg 2001, South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446 E-08006 Barcelona, Spain

Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Kungstradgardsgatan 8, 111 47 Stockholm
Switzerland	UBS Switzerland AG (Zurich), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland
United Kingdom	Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB London, United Kingdom
Mexico	Banco Nacional de Mexico Citibank (Mexico City), Isabel la Catolica 44, DF 06000 Mexico City, Mexico

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski spółkom:

- The Bank of New York Mellon, 225 Liberty Street, New York, NY10286, USA.

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

7. Opis konfliktu interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz 81j Ustawy.

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

8. Informację, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w wart. 81i ust. 3 Ustawy.

Nie dotyczy

9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu.

Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec funduszu.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec funduszu za utratę instrumentu finansowego przez podmiot o którym mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Umowa zawarta przez Depozytariusza z funduszem dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji.

Rozdział 5
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Agent Transferowy

1.1. Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa

Telefon: (22) 588 19 00

Faks: (22) 588 19 50

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek

2.1. Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa

Numery tel.: (22) 5227000

b) zakres świadczonych usług

Towarzystwo pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa. Ponadto informacje można uzyskać pod numerem telefonu (22) 5227000 oraz na stronie www.amundi.pl

2.2. mBank S.A., Biuro maklerskie mBanku

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: mBank S.A.
Biuro maklerskie mBanku

Siedziba: Warszawa

Adres siedziby mBanku: ul. Senatorska 18,00 – 950 Warszawa

Działalność maklerska jest wykonywana w Biurze maklerskim:

adres korespondencyjny: Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Numery tel. 22 829 00 00

b) zakres świadczonych usług

mBank S.A. – Biuro maklerskie mBanku pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą, poprzez przyjmowanie zleceń i dyspozycji (oświadczenia woli i wiedzy) związanych z uczestnictwem w Funduszu od

Klientów. W ramach prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa, Dystrybutor zobowiązany jest do zapewnienia dodatkowego zakresu czynności w ramach przedmiotu Umowy („Czynności dodatkowe"), których celem jest zapewnienie Uczestnikom oraz potencjalnym Uczestnikom korzyści związanych z dokonywaniem inwestycji oraz utrzymywaniem Jednostek Uczestnictwa nabytych za pośrednictwem Dystrybutora, których wartość jest proporcjonalna do wysokości Wynagrodzenia otrzymywanego przez Dystrybutora.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Aktualna lista punktów zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej mBank S.A. https://www.mbank.pl/placowki-bankomaty/#private-banking_placowki oraz jest dostępna pod numerem telefonu 801 300 800.

2.3. Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres siedziby:	ul. Legnicka 48 bud. C-D, 54-202 - Wrocław

b) zakres świadczonych usług

Dystrybutor jest podmiotem upoważnionym do prowadzenia dystrybucji jednostek polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, który na podstawie Umowy dystrybucyjnej jest uprawniony do wykonywania następujących czynności: pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz inne czynności wynikające z Umowy dystrybucyjnej, wykonywane przez Dystrybutora, zgodnie z wszelkimi mającymi zastosowanie przepisami prawa i regulacjami, postanowieniami Prospektu Informacyjnego i warunkami ww. Umowy.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Aktualna lista punktów zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej Credit Agricole Bank Polska S.A. www.credit-agricole.pl oraz jest dostępna pod numerem telefonu 19 019 (+48 71 35 49 009).

2.4. Santander Bank Polska Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Santander Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa

b) zakres świadczonych usług

Santander Bank Polska Spółka Akcyjna pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Aktualna lista punktów zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej Santander Bank Polska S.A.

https://santander.pl/ oraz jest dostępna pod numerem telefonu +48 (61) 811 99 99 (koszt połączenia wg taryfy operatora).

2.5. Q Value Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Q Value Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Jerozolimskie 44, 00-024 Warszawa

Numery tel.: +48 22 598 77 00

b) zakres świadczonych usług

Q Value Spółka Akcyjna pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Aktualna lista punktów zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej Q Value https://qvalue.pl/o-nas/nasze-oddzialy/ oraz jest dostępna pod numerem telefonu +48 22 598 77 00 (koszt połączenia wg taryfy operatora).

3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

Nie dotyczy.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Firma: Mazars Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: Pro Service Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa

7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

a) firma, siedziba i adres podmiotu

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

b) zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

1. Przedmiot umowy w zakresie prowadzenia obsługi księgowej Funduszu, obejmuje:

a) świadczenie usług rachunkowo - księgowych Funduszu na podstawie przyjętych przez Fundusz zasad polityki rachunkowości;
b) prowadzenie, na podstawie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych, ujmujących zapisy zdarzeń w porządku chronologicznym i systematycznym;
c) sporządzanie sprawozdań finansowych z zachowaniem uzgodnionych terminów;
d) gromadzenie i przechowywanie dowodów księgowych oraz pozostałej dokumentacji przewidzianej przepisami ustawy o rachunkowości.

2. Szczegółowy zakres wykonywanych usług:

a) bieżące prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, w oparciu o dane otrzymywane zgodnie z procedurami przekazywania danych księgowych ustalonymi pomiędzy PS AT, Towarzystwem, depozytariuszem Funduszu oraz innymi podmiotami związanymi umowami z Funduszem, obejmujące:
    a. ewidencję zdarzeń gospodarczych w księgach, w szczególności transakcji zawieranych przez Fundusz;
    b. ewidencję wszystkich kosztów, przychodów i innych praw wynikających ze Statutu lub transakcji dokonywanych przez Fundusz;
    c. wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, dokonywaną w każdym dniu wyceny, określonym zgodnie ze Statutem Funduszu (,,Dzień wyceny") dla każdego subfunduszu i Funduszu;
    d. dzienną weryfikację wykonanych operacji księgowych z depozytariuszem Funduszu w formie i terminach ustalonych pomiędzy Towarzystwem, PS AT i depozytariuszem Funduszu;
    e. ujmowanie w księgach zdarzeń dotyczących operacji na instrumentach finansowych posiadanych przez Fundusz;
    f. ujmowanie w księgach Funduszu zmian w kapitale powierzonym oraz liczbie jednostek uczestnictwa będących w posiadaniu uczestników poszczególnych subfunduszy Funduszu, wymaganych do wyceny aktywów netto Funduszu, wycenę aktywów netto subfunduszy oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
    g. zlecanie przekazywania środków pieniężnych z umorzeń jednostek uczestnictwa;
    h. naliczanie wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz opłaty od zysku na podstawie dziennych danych.

c) imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne

1) Marcin Ostrowski: Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
Zakres czynności: świadczenie usług księgowych

2) Tomasz Grzelak: Dyrektor Biura księgowości Funduszy Otwartych
Zakres czynności: prowadzenie księgowości funduszy, w tym wycena aktywów i zobowiązań, ujmowanie transakcji do dziennej wyceny funduszy, ustalanie rezerw na koszty funduszu oraz potwierdzanie WANJU z bankiem depozytariuszem, współpraca

z klientem zewnętrznym oraz wewnętrznym, wprowadzenie transakcji do systemy księgowego AVS, publikacja WANJU.

3) Sylwia Chrapek: Dyrektor Biura Middle Office
Zakres czynności: sporządzanie raportów projekcji płynności na rachunkach podstawowych funduszy, realizacja przelewów, kontakt z depozytariuszem, zarządzającymi oraz TFI, dostarczanie dokumentacji do księgowości funduszy.

4) Katarzyna Kosior: Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
Zakres czynności: sporządzanie sprawozdań finansowych Funduszu, raportów do Narodowego Banku Polskiego i współpracy z audytorem

5) Sebastian Pastuszak: **Dyrektor Departamentu Wyceny Instrumentów Finansowych**
Zakres czynności: uzgadnianie modeli wyceny z bankiem depozytariuszem, kontakt z Klientem, określanie głównego rynku notowań dla instrumentów finansowych, pobieranie cen z rynków do wycen

Rozdział 6
Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz

1.1. Zasady przetwarzania danych osobowych

Administratorem danych osobowych jest Amundi Stars Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie (dalej: „Fundusz"), w imieniu którego działa Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000457486, posiadająca kapitał zakładowy 76 461 700,00 złotych w pełni opłacony, NIP 527-269-30-89 (dalej: „Towarzystwo").

Dane osobowe będą przetwarzane w celu wykonania zlecenia otwarcia rejestru i zapewnienia uczestnictwa w Funduszu, a w przypadku wyrażenia zgody - także w celu oferowania produktów i usług własnych Funduszu i Towarzystwa. Dane osobowe przetwarzane będą przez Fundusz oraz podmioty, którym Fundusz powierzy dane, aby zrealizować ww. cele, tj. przez: Towarzystwo, podmioty działające na zlecenie Towarzystwa lub Funduszu w związku z uczestnictwem w Funduszu, w szczególności przez agenta transferowego - ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a także Dystrybutora oraz inne spółki związane z Towarzystwem (dane o spółkach dostępne na stronie www.amundi.pl), w celu prowadzenia rejestru Uczestników Funduszu. Towarzystwo może przekazywać dane osobowe do państw trzecich lub organizacji międzynarodowych w celach wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym na potrzeby FATCA i CRS. Towarzystwo na mocy art. 280 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi jest ponadto zobowiązane do zachowania tajemnicy zawodowej, obejmującej informacje w zakresie rejestru uczestników funduszu inwestycyjnego.

Fundusz planuje przechowywać dane osobowe na czas potrzebny do wykonywania czynności koniecznych dla zapewnienia uczestnictwa w Funduszu, w szczególności na czas prowadzenia rejestru Uczestnika. Ponadto, w przypadku gdy Uczestnik wyraził na to zgodę, Towarzystwo może przechowywać dane w trakcie oferowania produktów i usług własnych Towarzystwa.

W związku z przetwarzaniem danych osobowych przez Fundusz, Towarzystwo oraz inne podmioty przysługują określone uprawnienia:

- prawo do informacji, jakie dane osobowe są przetwarzane oraz do otrzymania kopii tych danych (tzw. prawo dostępu). Wydanie pierwszej kopii danych jest darmowe, za kolejne może być pobierana opłata;
- prawo do sprostowania danych, w przypadku gdy staną się nieaktualne lub niekompletne (lub w inny sposób niepoprawne);
- prawo do usunięcia danych, w przypadkach gdy dane te przestaną być Towarzystwu potrzebne do realizacji określonych powyżej celów ich przetwarzania, a także w przypadku skutecznego cofnięcia zgody na przetwarzanie danych (o ile Towarzystwo nie ma prawa przetwarzać danych na innej podstawie prawnej); a także jeżeli do przetwarzania doszłoby niezgodnie z prawem; albo jeśli konieczność usunięcia danych wynika z ciążącego na Towarzystwie obowiązku prawnego;
- prawo do przeniesienia danych osobowych do innego administratora danych;

- prawo ograniczenia przetwarzania, czyli do żądania niedokonywania na danych żadnych operacji, a jedynie ich przechowywania, przez określony, potrzebny czas (np. sprawdzenia poprawności danych lub dochodzenia roszczeń) w przypadku stwierdzenia, iż Towarzystwo nie potrzebuje już określonych danych, przetwarzane dane osobowe są nieprawidłowe, przetwarzanie jest niezgodne z prawem albo w sytuacji wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania;
- prawo do wyrażania sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych w celu prowadzenia działań marketingowych, którego Towarzystwo może dokonywać na podstawie tzw. „prawnie opisanego uzasadnionego interesu administratora". W konsekwencji wyrażania takiego sprzeciwu Towarzystwo zaprzestanie przetwarzać dane osobowe;
- prawo do cofnięcia zgody na przetwarzanie danych osobowych w celach informowania o produktach i usługach własnych Towarzystwa. Prawo to może zostać zrealizowane przez przesłanie wiadomości mailowej w dowolnym czasie. Będzie to miało ten skutek, że przetwarzanie, które dokonane zostało przed cofnięciem zgody nie przestanie być zgodne z prawem, natomiast po cofnięciu zgody, Towarzystwo nie będzie już przetwarzać danych w celach, dla których zgoda była wyrażona.

Ponadto, osobie, której dane dotyczą przysługuje prawo wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w przypadku uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza przepisy Ogólnego rozporządzenia o ochronie danych z dnia 27 kwietnia 2016 r.

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, ale niezbędne w celu realizacji działań związanych z uczestnictwem w Funduszu.

1.2. Forma składania Zleceń

Jeżeli Fundusz lub Dystrybutor udostępnia formularze Zleceń, Uczestnik powinien posługiwać się przy składaniu Zleceń właściwymi dla danego Dystrybutora formularzami. Złożenie Zlecenia w sposób niezgodny ze zdaniem poprzednim może skutkować odrzuceniem Zlecenia.

W przypadku, gdy Towarzystwo umożliwia składanie Zleceń w formie korespondencyjnej, Zlecenie składane jest do Towarzystwa bez obecności Uczestnika, na formularzu dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa, wypełniony i podpisany formularz należy przesłać na adres Towarzystwa. W takim przypadku wymagane jest, aby podpis złożony na Zleceniu został poświadczony notarialnie**.** Zlecenie nie zostanie zrealizowane, jeżeli będzie zawierać dane błędne lub niekompletne, a w szczególności, jeżeli w Zleceniu otwarcia Subrejestru nie zostanie wskazany numer rachunku bankowego do przelewu środków z tytułu odkupień.

Dokumenty wystawiane poza granicami kraju powinny być sporządzone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na przyjęcie dokumentu sporządzonego w języku obcym. W przypadku wystawienia dokumentu poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku, wymóg taki spełnia dokument poświadczony „apostille".

Uczestnik zamierzający złożyć Zlecenie za pośrednictwem danego Dystrybutora powinien uwzględniać fakt, że nie wszyscy Dystrybutorzy oferują taki sam zakres i formę składania Zleceń, a także, że oferta Subfunduszy i produktów dostępnych u poszczególnych Dystrybutorów może się różnić. Szczegółowe informacje o zakresie i formie składania Zleceń oraz produktach dostępnych u danego Dystrybutora można uzyskać u tego Dystrybutora.

1.3. Reklamacje

Uczestnik jest uprawniony do składania reklamacji odnoszących się do zastrzeżeń dotyczących usług Towarzystwa, Funduszu, Agenta Transferowego lub Dystrybutora w zakresie obsługi Funduszu. Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo mogą być zgłaszane bezpośrednio do Towarzystwa, Agenta Transferowego lub Dystrybutora - osobiście, przesyłką pocztową w rozumieniu art. 3 pkt 21 ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe (tekst jedn.: Dz.U. z 2018 r. poz. 2188), za pośrednictwem kuriera lub posłańca, za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres obslugaklienta@amundi.com, lub w innej formie elektronicznej z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej, o ile takie środki zostały do tego celu wskazane przez Towarzystwo lub Dystrybutora, telefonicznie pod numerem wskazanym na stronie internetowej www.amundi.pl. Uczestnik powinien dołożyć starań, aby złożyć reklamację niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, by umożliwić rzetelne rozpatrzenie reklamacji. Reklamacje, które wpłynęły do Dystrybutora, rozpatrywane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą u tego Dystrybutora.

Reklamacje rozpatrywane są bez zbędnej zwłoki, w możliwie najkrótszym terminie, nie dłuższym jednak niż 30 dni od daty otrzymania reklamacji przez Towarzystwo.

Termin ten może ulec przedłużeniu maksymalnie do 60 dni w szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie

odpowiedzi w ciągu 30 dni. W takim przypadku Uczestnik otrzymuje informację o przedłużeniu terminu.

Odpowiedź na reklamację sporządzana jest w postaci papierowej. Odpowiedź na reklamację może zostać udzielona pocztą elektroniczną (w przypadku otrzymania reklamacji w formie elektronicznej), chyba że Klient wskazał inną formę przekazania odpowiedzi. Na wniosek Klienta odpowiedź na reklamację może zostać dostarczona pocztą elektroniczną.

Towarzystwo podlega nadzorowi KNF. W przypadku nieuwzględnienia reklamacji, Uczestnik może wystąpić z powództwem do sądu powszechnego właściwego dla siedziby pozwanego lub miejsca wykonania umowy lub wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Ponadto Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

Szczegółowe informacje dotyczące trybu wnoszenia i rozpatrywania reklamacji są dostępne na stronie internetowej www.amundi.pl i w siedzibie Towarzystwa.

1.4. Przekazywanie Dystrybutorowi informacji dotyczących Uczestnika

Informacje dotyczące Uczestnika, w zakresie objętym Rejestrem Uczestników, mogą być przekazywane Dystrybutorowi pośredniczącego w nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek przez tego Uczestnika, w celu ich udostępniania Uczestnikowi na zasadach wskazanych poniżej:

1) przekazanie Dystrybutorowi informacji dotyczących Uczestnika następuje na zasadach określonych we właściwej umowie dystrybucyjnej i w celu jej realizacji, w tym w celu umożliwienia uzyskania przez Uczestnika informacji u Dystrybutora w zakresie dotyczącym uczestnictwa w Funduszu,
2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie informacji w zakresie objętym Rejestrem Uczestników,
3) Dystrybutor określi zasady dostępu do informacji przekazanych Dystrybutorowi w celu ograniczenia zakresu tego dostępu wyłącznie do osób upoważnionych,
4) przekazanie informacji oraz udostępnianie ich Uczestnikowi będzie następować z zachowaniem zasad dotyczących tajemnicy zawodowej oraz interesu Uczestników.

1.5. Kolejność realizacji Zleceń

W danym Dniu Wyceny w pierwszej kolejności realizowane są Zlecenia ustanowienia blokady lub zastawu Jednostek oraz odwołania pełnomocnictwa, w drugiej kolejności Zlecenia typu zbycie, transfer, Zamiana oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem zdań kolejnych. Zlecenia danego typu realizowane są zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały złożone, z zastrzeżeniem Zleceń złożonych w tej samej minucie oraz Zleceń, dla których godzina złożenia nie została określona, w przypadku których rozliczenie następuje w kolejności losowej. W przypadku Zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa momentem złożenia Zlecenia, według którego określana jest kolejność jego realizacji opisana w zdaniu powyżej, jest moment, w którym dane Zlecenie zostało odpowiednio złożone i opłacone.

1.6. Ograniczenia dotyczące osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne

W związku z realizacją przepisów Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy Fundusz informuje, że w przypadku, gdy osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca Subrejestr jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne (lub członkiem jej rodziny, lub bliskim współpracownikiem takiej osoby), osoba taka powinna złożyć Funduszowi na piśmie oświadczenie w tej sprawie, wraz z informacją o źródle pochodzenia majątku. Ponadto Fundusz obowiązany jest do identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, w związku z czym Uczestnik powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz w przypadku istnienia lub

zmiany beneficjenta rzeczywistego lub każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne (lub członka jej rodziny, lub bliskiego współpracownika takiej osoby), bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

W przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego

1.7. Opis praw Uczestników Funduszu.

Na zasadach określonych w Prospekcie, Statucie i Ustawie, Uczestnikowi przysługują w szczególności następujące prawa:

1. Prawo do żądania odkupienia Jednostek po cenie wynikającej z podzielenia WANS przez liczbę Jednostek ustaloną na podstawie odpowiedniego Subrejestru Uczestników w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie;
2. Prawo do uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek;
3. Prawo do Subrejestru prowadzonego na zasadach wskazanych poniżej:
    1) Subrejestr stanowi ewidencję danych Uczestnika, oznaczoną indywidualnym numerem i obejmującą w szczególności:
        a) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;
        b) oznaczenie kategorii Jednostek Uczestnictwa;
        c) dane identyfikujące Uczestnika;
        d) liczbę Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu;
        e) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek;
        f) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki;
        g) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;
        h) informacje o zastawie lub blokadzie ustanowionej na Jednostkach;
        i) wskazanie, czy Subrejestr jest prowadzony w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora;
    2) Dla Uczestnika otwiera się odrębne Subrejestry w poszczególnych Subfunduszach odrębnie dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa;
    3) Uczestnik może posiadać Subrejestry prowadzone na zasadach ogólnych oraz Subrejestry prowadzone w ramach Programów Inwestycyjnych, Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów;
    4) Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Subrejestru, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.

Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki niedopełnienia przez Uczestnika tego obowiązku;

4. Prawo dostępu do dokumentów Funduszu, w tym Prospektu, w zakresie wynikającym z Ustawy;
5. Prawo do 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. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, na zasadach określonych w Statucie;
7. Prawo do Zamiany Jednostek jednego Subfunduszu na Jednostki innego Subfunduszu w ramach tej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
8. Prawo do transferu Jednostek na zasadach wskazanych poniżej:
    1) Transfer dokonywany jest na podstawie Zlecenia transferu;
    2) Transfer może dotyczyć wyłącznie Jednostek w ramach tego samego Subfunduszu;
    3) Transfer może nastąpić wyłącznie między dwoma Subrejestrami prowadzonymi dla tego samego Uczestnika, z zastrzeżeniem:
        a) postanowień Prospektu dotyczących transferu Jednostek z Subrejestru Małżeńskiego na Subrejestr indywidualny jednego z małżonków w przypadku zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego,
        b) przypadku, w którym spadkobierca zmarłego Uczestnika dokonuje transferu przypadających mu Jednostek z Subrejestru zmarłego Uczestnika na Subrejestr spadkobiercy,
        c) Wypłaty Transferowej z IKE, IKZE lub PPE zmarłego Uczestnika na IKE, IKZE lub PPE osoby uprawnionej w rozumieniu odpowiednich przepisów;
    4) Transfer następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia;
    5) W przypadku Zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej;
9. Prawo do udziału w Programach Inwestycyjnych oraz Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa, Statucie oraz umowach, regulaminach lub zasadach danego Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutorów, w tym prawo do udziału w IKE, IKZE lub PPE, o ile Fundusz je oferuje i zawarto odpowiednie umowy.
10. Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach na zasadach wskazanych poniżej:
    1) Ustanowienie zastawu na Jednostkach staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Subrejestrze, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu;
    2) Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem pkt 3;
    3) Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie

umowy zastawu ustanowionego zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 103). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek.

11. Prawo do ustanowienia blokady Subrejestru na zasadach wskazanych poniżej:
    1) Fundusz może dokonać na żądanie Uczestnika blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących części lub wszystkich Jednostek pozostających na Subrejestrze;
    2) Blokadą mogą być objęte Jednostki we wszystkich Subfunduszach lub w Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika;
    3) Jeżeli Fundusz dopuści złożenie dyspozycji blokady Jednostek o określonej wartości, a Uczestnik złoży dyspozycję takiej blokady, wówczas liczba Jednostek objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny. Towarzystwo ani Fundusz nie odpowiadają za skutki spadku wartości Jednostek objętych blokadą;
    4) Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji Zleceń odkupienia Jednostek, a także Zamiany i transferu Jednostek na rejestry lub Subrejestry nieobjęte blokadą. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie, chyba że co innego zastrzeżono w Zleceniu;
    5) Blokada powstaje i ustaje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego Zlecenia ustanowienia lub odwołania blokady Subrejestru albo z upływem terminu określonego przez Uczestnika;
    6) Od dnia złożenia Zlecenia, o którym mowa w pkt 5, do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady, nie może upłynąć więcej niż 7 (siedem) dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności;
12. Prawo do udzielenia pełnomocnictwa na zasadach wskazanych poniżej:
    1) Z zastrzeżeniem możliwości technicznych rejestrowania pełnomocnictw przez Fundusz, Uczestnik może udzielić pełnomocnictwa ogólnego do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek albo pełnomocnictwa rodzajowego do dokonania określonej czynności związanej z uczestnictwem w Funduszu;
    2) Pełnomocnictwo ogólne obejmuje umocowanie do czynności zwykłego zarządu. Do czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu potrzebne jest pełnomocnictwo określające ich rodzaj;
    3) Uczestnik może ustanowić nie więcej niż 4 (czterech) pełnomocników do danego Subfunduszu;
    4) Z zastrzeżeniem pkt 5, pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W przypadku pełnomocnictwa wystawionego za granicą Fundusz może wyrazić zgodę na zarejestrowanie pełnomocnictwa z podpisem poświadczonym przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na zarejestrowanie pełnomocnictwa sporządzonego w języku obcym. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika;

5) Fundusz może dopuścić udzielenie pełnomocnictwa za pomocą elektronicznych nośników informacji, w zakresie i na zasadach określonych na stronie internetowej wskazanej w art. 46 ust. 1 Statutu;

6) W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. wymóg taki spełnia pełnomocnictwo poświadczone „apostille";

7) Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu przyjęcia odpowiedniego Zlecenia przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od dnia złożenia Zlecenia, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, w szczególności nieprawidłowego Zlecenia;

8) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za skutki realizacji Zleceń złożonych przez pełnomocnika ani złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika;

9) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z realizacją Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

13. Prawo do ustanowienia osoby uposażonej na zasadach wskazanych poniżej:

1) Uczestnik ma prawo wskazania Funduszowi w pisemnej dyspozycji osoby, która w razie śmierci Uczestnika może złożyć żądanie odkupienia przez Fundusz Jednostek zapisanych w Subrejestrach tego Uczestnika, a następnie wypłacenia kwoty uzyskanej z tego odkupienia;

2) Odkupienie, o którym mowa w pkt 1, może dotyczyć Jednostek do łącznej wartości nie wyższej niż maksymalna wartość określona w Ustawie oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika. W przypadku IKE, IKZE oraz PPE odkupienie może dotyczyć wszystkich Jednostek posiadanych przez Uczestnika na Subrejestrach w ramach odpowiednio IKE, IKZE lub PPE, chyba że właściwe przepisy prawa przewidują w tym zakresie dodatkowe ograniczenia;

3) Prawo ustanowienia osoby uposażonej nie dotyczy Jednostek zapisanych w Subrejestrze Małżeńskim;

4) Dyspozycja, o której mowa w pkt 1, może być w każdym czasie zmieniona lub odwołana;

5) Wypłata środków osobie wskazanej w dyspozycji, o której mowa w ust. 1, dokonywana jest na podstawie złożonego przez tę osobę żądania, po przedłożeniu dokumentu poświadczającego tożsamość tej osoby, a także aktu zgonu Uczestnika w oryginale, kopii poświadczonej notarialnie lub za zgodą Funduszu poświadczonej przez inny podmiot.

14. Prawo do otwarcia Subrejestru Małżeńskiego na zasadach wskazanych poniżej:

1) Fundusz może podjąć decyzję o oferowaniu wspólnych Subrejestrów dla współmałżonków (zwanych dalej Subrejestrami Małżeńskimi), o czym Fundusz poinformuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej wskazanej w art. 46 ust. 1 Statutu. W takim wypadku do Subrejestrów Małżeńskich stosuje się postanowienia poniższe;

2) Dla małżonków może zostać otwarty Subrejestr Małżeński, pod warunkiem, że pozostają oni w ustroju ustawowej wspólności majątkowej;

3) W celu otwarcia Subrejestru Małżeńskiego wymagane jest złożenie przez oboje małżonków działających łącznie zgodnego oświadczenia, że:

   a) pozostają w ustroju ustawowej wspólności majątkowej, w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu,

   b) wszystkie Jednostki na Subrejestrze Małżeńskim będą wchodziły w skład majątku wspólnego,

   c) akceptują zasady prowadzenia Subrejestru Małżeńskiego,

   d) wyrażają zgodę na składanie przez każde z małżonków, działające samodzielnie, Zleceń dotyczących Subrejestru Małżeńskiego, w tym odkupienia części lub całości Jednostek zapisanych na Subrejestrze Małżeńskim, blokady Subrejestru Małżeńskiego, zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego, a także na odbiór środków pieniężnych z odkupienia w sposób wskazany przez jednego z małżonków, chyba że obowiązujące przepisy prawa, Statut lub Prospekt wymagają łącznego działania obojga małżonków,

   e) wyrażają zgodę na realizację Zleceń w kolejności wynikającej z zasad ogólnych, chyba że drugi z małżonków powiadomi o swoim sprzeciwie w taki sposób, że Fundusz mógł się z nim zapoznać nie później niż w chwili złożenia Zlecenia,

   f) zobowiązują się do niezwłocznego powiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej lub jej ograniczeniu w zakresie dotyczącym Subrejestru Małżeńskiego oraz należytego udokumentowania tego faktu;

4) Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Subrejestrze Małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne oświadczenie obojga małżonków. Odwołanie pełnomocnictwa następuje przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków;

5) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za skutki realizacji Zleceń złożonych przez każde z małżonków lub ich pełnomocników ani złożenia przez nich sprzecznych Zleceń;

6) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z realizacją Zleceń składanych po ustaniu wspólności majątkowej lub jej ograniczeniu w zakresie dotyczącym Subrejestru Małżeńskiego, jeśli Fundusz nie został powiadomiony o tym ustaniu lub ograniczeniu;

7) W ramach Subrejestrów Małżeńskich Zlecenia realizowane będą w kolejności przyjętej dla Subrejestrów prowadzonych na zasadach ogólnych, chyba że jeden z małżonków najpóźniej w chwili składania Zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw. W takiej sytuacji Zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie pod warunkiem zgodnego oświadczenia obojga małżonków;

8) Nie jest możliwe dokonywanie Zamiany między Subrejestrem Małżeńskim a rejestrami lub Subrejestrami indywidualnymi;

9) Zamknięcie Subrejestru Małżeńskiego następuje w przypadku ustania wspólności majątkowej (w szczególności w wyniku śmierci jednego ze współmałżonków, rozwodu, unieważnienia małżeństwa, wyłączenia wspólności na mocy umowy między małżonkami lub orzeczenia sądu) lub ograniczenia wspólności majątkowej w zakresie dotyczącym Subrejestru Małżeńskiego;

10) Zamknięcie Subrejestru Małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów potwierdzających wystąpienie zdarzenia, o którym mowa w pkt 9, lecz nie później niż w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych od dnia ich złożenia, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności;

11) W przypadku zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego w wyniku śmierci jednego z małżonków, połowa salda Jednostek zgromadzonych na Subrejestrze Małżeńskim przypada pozostałemu przy życiu małżonkowi, który może złożyć Zlecenie odkupienia przypadających mu Jednostek lub ich transferu na swój Subrejestr indywidualny, prowadzony na zasadach ogólnych. Nie uchybia to możliwości przyznania pozostałemu przy życiu małżonkowi, jako spadkobiercy zmarłego Uczestnika, części lub całości pozostałych Jednostek zapisanych na Subrejestrze Małżeńskim;

12) W przypadku zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego w wyniku zdarzeń innych niż śmierć jednego z małżonków, saldo Jednostek dzieli się po połowie, chyba że co innego wynika z treści umowy między małżonkami lub orzeczenia sądu. Każdy z małżonków może złożyć zlecenie odkupienia przypadających mu Jednostek lub ich transferu na swój Subrejestr indywidualny, prowadzony na zasadach ogólnych;

13) Nie ma możliwości otwarcia Subrejestru Małżeńskiego w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora chyba że z regulaminu lub zasad uczestnictwa w danym Programie Inwestycyjnym, Programie Inwestycyjnym Dystrybutora wynika co innego;

14) Potwierdzenia zleceń będą wysyłane w postaci elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany przez małżonków lub, na ich wniosek w postaci papierowej na adres korespondencyjny wskazany przez małżonków, a w przypadku niewskazania adresu do korespondencji, na adres zamieszkania jednego z małżonków;

15) W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania małżonkom potwierdzenia, o którym mowa w pkt. 14) powyżej, w postaci elektronicznej, przekazuje małżonkom potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez małżonków.

15. Prawo do udziału w Funduszu przez osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, na zasadach wskazanych poniżej:

1) W przypadku osoby fizycznej posiadającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego;

2) W przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego;

3) Zamiana Subfunduszy o wyższym stopniu ryzyka na Subfundusze o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Zamiany;

4) Zgoda na złożenie żądania odkupienia Jednostek przez osobę fizyczną posiadającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć

jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia Prospektu dotyczące pełnomocnictwa;

5) W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej posiadającej ograniczoną zdolność prawną do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u Dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego;

6) Towarzystwo lub Dystrybutor może określić kwotę, powyżej której uznaje zlecenie za przekraczające czynność zwykłego zarządu.

Za czynności dokonywane w ramach **zwykłego zarządu uważa się jednorazową wypłatę, nieprzekraczającą kwoty równej przeciętnemu miesięcznemu wynagrodzeniu w sektorze przedsiębiorstw, bez wypłat nagród z zysku określonych dla minionego roku kalendarzowego,** ogłaszanemu przez Prezesa GUS, za miesiąc poprzedzający miesiąc, w którym jest dokonywane odkupienie.

Wypłata z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez przedstawiciela ustawowego na rzecz osób nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, **przewyższająca ww. kwotę** możliwa jest wyłącznie w przypadku – przedłożenia **zgody sądu na dokonanie czynności przekraczającej zakres zwykłego zarządu.**

Wypłata z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez pełnomocnika, **przewyższająca ww. kwotę,** możliwa jest wyłącznie w przypadku **–** przedłożenia **pełnomocnictwa określającego rodzaj czynności.**

16. Prawo do składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, na zasadach wskazanych poniżej:

    1) Uczestnik może składać Zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz 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 Statutu, lub za pośrednictwem Dystrybutorów;

    2) Warunkiem składania Zleceń w formie, o której mowa w pkt 1, jest złożenie przez Uczestnika oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych i przyjęciu tych warunków. Warunki nie mogą ograniczać praw Uczestników ani odpowiedzialności Funduszu wynikającej z przepisów prawa i Statutu;

    3) Fundusz lub Dystrybutor ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji złożonej za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych w przypadku nieprawidłowego działania urządzenia, za pomocą którego przekazywane lub rejestrowane są dane, a także w przypadku uzasadnionych wątpliwości co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie;

    4) Dokumentacja Zleceń, składanych przez Uczestników za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, jest przechowywana dla celów dowodowych przez czas określony odpowiednimi przepisami prawa.

17. Prawo do otrzymania potwierdzenia transakcji na zasadach wskazanych poniżej:

1) Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia, Zamiany Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach;

2) Potwierdzenie określa w szczególności:

   a) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Subrejestru,

   b) datę sporządzenia,

   c) nazwę Funduszu i nazwę Subfunduszu,

   d) liczbę i wartość Jednostek będących przedmiotem transakcji,

   e) liczbę Jednostek Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu transakcji,

   f) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany;

3) Fundusz przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci elektronicznej, na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dla swojej ważności nie wymagają pieczęci ani podpisu osoby sporządzającej taki dokument;

4) W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia, o którym mowa w pkt 1) powyżej, w postaci elektronicznej, przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez Uczestnika;

5) Potwierdzenia będą wysyłane niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni od momentu zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność ich wysłania, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności;

6) Regulaminy, umowy lub zasady uczestnictwa w Programach Inwestycyjnych, Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów mogą przewidywać przekazywanie potwierdzeń w innych terminach i formie;

7) Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Subrejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek, liczba ta będzie podawana do 4 (czterech) miejsc po przecinku;

8) Uczestnikom gromadzącym środki na IKE lub IKZE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE lub IKZE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę Jednostek przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE;

9) Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz, Dystrybutora lub Agenta Transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

18. Prawo do otrzymania dodatkowego świadczenia na zasadach wskazanych poniżej:

1) Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania w Jednostki Uczestnictwa środków w wysokości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych oraz utrzymania tej inwestycji przez okres

co najmniej 1 miesiąca, Towarzystwo może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne (zwane dalej „Świadczeniem”);

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 takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu, aby średnia wartość Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była wyższa lub równa niż określona zgodnie z zasadami określonymi w Umowie o Świadczenie równowartość 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

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) Świadczenie może także przysługiwać w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora o ile przewiduje to odpowiednia umowa, regulamin lub zasady danego Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora;

7) W zakresie nieuregulowanym w pkt 1-6 zasady naliczania, wysokość i sposoby przekazywania Świadczenia określa Umowa o Świadczenie;

8) Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zawarcie Umowy o Świadczenie.

19. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

1.8. FATCA

Zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r o wykonywaniu Umowy (dalej: „Umowa międzyrządowa”) miedzy Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki (dalej „USA”) w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (dalej: „Ustawa FATCA”), na Fundusz nałożony jest obowiązek uzyskiwania od klientów oświadczeń o statusie rezydencji podatkowej USA (dalej „oświadczenie o statusie FATCA”) oraz innych informacji, wymienionych w Umowie międzyrządowej, mogących stanowić przesłankę uznania klienta za osobę amerykańską w rozumieniu Umowy międzyrządowej.

Ustawa FATCA nakłada powyższe obowiązki w stosunku do wszystkich klientów, którzy od 1 grudnia 2015 roku składają Zlecenie otwarcia Rejestru. W związku z powyższym złożenie oświadczenia o statusie FATCA oraz podanie informacji wymaganych Umową międzyrządową od dnia 1 grudnia 2015 r. jest warunkiem koniecznym do otwarcia pierwszego Rejestru.

Klient składa oświadczenie pod rygorem odpowiedzialności karnej oraz jest zobowiązany do uaktualniania swoich danych, jak również do przedstawienia dodatkowych dokumentów potwierdzających jego kraj rezydencji podatkowej na wniosek Funduszu lub Towarzystwa.

Obowiązek złożenia oświadczenia o statusie FATCA oraz udzielenia innych informacji wymienionych w Umowie międzyrządowej obejmuje również, zgodnie z przepisami Ustawy FATCA, Uczestników, którzy nabyli jednostki uczestnictwa Funduszu w okresach wcześniejszych (w szczególności Uczestników, którzy złożyli Zlecenie otwarcia pierwszego Rejestru od dnia 1 lipca 2014 roku).

1.9. CRS

Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami, na instytucje finansowe nałożony jest obowiązek uzyskiwania od klientów oświadczeń o statusie rezydencji podatkowej.

2. Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku „Gazeta Giełdy Parkiet".

3. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania finansowe jednostkowe Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek, w siedzibie Funduszu, na stronie internetowej www.amundi.pl oraz są doręczane bezpłatnie Uczestnikowi na jego żądanie.

4. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Siedziba Towarzystwa: ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa

Ponadto dodatkowe informacje dostępne są:

Internet: www.amundi.pl

e-mail: biuro@amundi.com

telefon: (22) 5227000

1.10. Ograniczenia zasięgu terytorialnego

Jednostki uczestnictwa Funduszu są oferowane wyłącznie na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

W przypadku rozpoczęcia ich oferowania za granicą, stosowna informacja zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa oraz w odpowiednich dokumentach na niej publikowanych, w tym w szczególności w niniejszym Prospekcie.

Oferowanie lub sprzedaż jednostek uczestnictwa Funduszu może podlegać ograniczeniom w niektórych systemach prawnych. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu informacyjnego powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie.

Nikt z otrzymujących egzemplarz Prospektu informacyjnego w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować tego dokumentu jako oferty złożenia zlecenia, z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania instrumentów finansowych w uprawnionych instytucjach.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie są zarejestrowane na podstawie federalnego prawa papierów wartościowych Stanów Zjednoczonych Ameryki („USA") ani innych właściwych

przepisów stanowych w ramach USA. W rezultacie, żaden produkt inwestycyjny, w tym jednostki uczestnictwa Funduszu, nie może być oferowany i sprzedawany bezpośrednio lub pośrednio w USA (wraz z terytoriami zależnymi i posiadłościami), ani też oferowany i sprzedawany „osobom amerykańskim" (US Persons) w rozumieniu Regulacji S z Securities Act (zgodnie z poniższym), lub na ich rachunek lub rzecz.

„Osoba amerykańska" ("U.S. Person") oznacza: (a) każdą osobę fizyczną będącą rezydentem (tj. mającą miejsce zamieszkania) Stanów Zjednoczonych Ameryki ("USA"); (b) każdą spółkę osobową lub kapitałową założoną lub zarejestrowaną zgodnie z prawem USA; (c) każdą masę majątkową, której wykonawcą lub administratorem jest osoba amerykańska; (d) spółkę powierniczą, której jakikolwiek powiernik jest osobą amerykańską; (e) jakiekolwiek przedstawicielstwo lub oddział podmiotu niebędącego podmiotem amerykańskim, znajdujące się na terytorium USA; (f) jakikolwiek rachunek niebędący rachunkiem w zarządzaniu lub podobny rachunek (niebędący masą majątkową lub spółką powierniczą) prowadzony przez maklera lub innego powiernika na rzecz lub rachunek osoby amerykańskiej; (g) rachunek w zarządzaniu lub podobny rachunek (niebędący masą majątkową lub spółką powierniczą) prowadzony przez maklera lub innego powiernika utworzonego, zarejestrowanego lub (w przypadku osoby fizycznej) będącego rezydentem na terytorium USA, a także (h) jakąkolwiek spółkę osobową lub kapitałową, która została (i) założona lub zarejestrowana zgodnie z prawem jurysdykcji innej niż jurysdykcja USA, oraz (ii) utworzona przez osobę amerykańską zasadniczo w celu inwestowania w papiery wartościowe niezarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych (Securities Act) z 1933 roku wraz z późniejszymi zmianami, chyba że została ona utworzona lub zarejestrowana, oraz jest własnością, akredytowanych inwestorów (zgodnie z definicją podaną w Regulacji 501(a), wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, z późniejszymi zmianami), niebędących osobami fizycznymi, masami majątkowymi lub spółkami powierniczymi.

Spis treści

Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie 2
Rozdział 2 Dane o Towarzystwie 3
Rozdział 3 Dane o Funduszu 8
Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu 161
Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 167
Rozdział 6 Informacje dodatkowe 172
Załączniki 188

Załączniki

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Pojęcia pisane wielką literą, niezdefiniowane w Prospekcie, mają znaczenie, jakie nadaje im Statut. Ponadto w Prospekcie użyto następujących pojęć zdefiniowanych:

Aktywny Rynek – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;

Całkowita ekspozycja − rozumie się przez to obliczoną uznanymi metodami, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania Funduszu powstałego na skutek zawierania umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, lub innych umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu;

Czynniki zrównoważonego rozwoju/ESG – oznaczają czynniki zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 24 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, to jest: kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu;

Fundusz/Subfundusz Dłużny − rozumie się przez to fundusz, subfundusz, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem realizują cel inwestycyjny poprzez inwestowanie przede wszystkim w instrumenty dłużne;

Metoda brutto − rozumie się przez to jedną z metod określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013, jaką Towarzystwo stosuje, odrębnie dla każdego zarządzanego Subfunduszu do obliczenia Całkowitej ekspozycji, rozpatrywaną łącznie z Metodą zaangażowania;

Metoda zaangażowania − rozumie się przez to jedną z metod określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, wskazującą techniki zabezpieczenia i kompensowania, jaką Towarzystwo stosuje, odrębnie dla każdego zarządzanego Subfunduszu do obliczenia Całkowitej ekspozycji;

UPDOF – ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych;

UPDOP – ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych;

Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;

Przedstawiciel – osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem lub innym niż Towarzystwo Dystrybutorem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników związane z przystąpieniem lub uczestnictwem w Funduszu. Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – oznacza ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, to jest: sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji;

Rozporządzenie SFDR/SFDR – oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych;

Zmodyfikowany *Duration* – rozumie się przez to miarę określającą przybliżoną procentową zmianę wartości części dłużnej portfela Subfunduszu odpowiadającą danej zmianie stopy procentowej.

2. Statut Funduszu

„STATUT
AMUNDI STARS
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

CZĘŚĆ I
FUNDUSZ

Rozdział I
POSTANOWIENIA OGÓLNE

DEFINICJE

Artykuł 1.

Ilekroć w niniejszym Statucie mowa jest o:

1) **Agencie Transferowym** – rozumie się przez to podmiot prowadzący Rejestr Uczestników i Subrejestry 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;

3[1]) **Całkowitej ekspozycji** – rozumie się przez to obliczoną uznanymi metodami, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania Funduszu powstałego na skutek zawierania umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, lub innych umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu;

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;

7[1]) **Funduszu/Subfunduszu Dłużnym** – rozumie się przez to fundusz, subfundusz, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem realizują cel inwestycyjny poprzez inwestowanie przede wszystkim w instrumenty dłużne;

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;

14[1]) **Metodzie brutto** – rozumie się przez to jedną z metod określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013, jaką Towarzystwo stosuje, odrębnie dla każdego zarządzanego Subfunduszu do obliczenia Całkowitej ekspozycji, rozpatrywaną łącznie z Metodą zaangażowania;

14[2]) **Metodzie zaangażowania** – rozumie się przez to jedną z metod określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, wskazującą techniki zabezpieczenia i kompensowania, jaką Towarzystwo stosuje, odrębnie dla każdego zarządzanego Subfunduszu do obliczenia Całkowitej ekspozycji;

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;

20) **Programach Inwestycyjnych** – rozumie się przez to IKE, IKZE, PPE;

20[1)] **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 Subrejestry dla Subfunduszy oraz dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa;

22[1]) **SPAC** – rozumie się przez to spółkę specjalnego przeznaczenia, która jest kapitałowym instrumentem finansowym, który jest tworzony wyłącznie w celu pozyskania kapitału poprzez pierwszą ofertę publiczną (IPO) w celu nabycia istniejącej spółki lub połączenia z nią. W momencie IPO spółki SPAC nie prowadzą żadnej działalności gospodarczej, ani nawet nie określają celów przejęcia. SPAC mają dwa lata na sfinalizowanie przejęcia, w przeciwnym razie muszą zwrócić swoje środki inwestorom. Wartość SPAC zależy w szczególności od zdolności jej kierownictwa do zidentyfikowania spółki przejmowanej i sfinalizowania przejęcia. SPAC mogą również wiązać się z ryzykiem, że ich kierownictwo przepłaci za spółkę przejmowaną. Niektóre SPAC mogą dokonywać przejęć tylko w niektórych branżach lub regionach, co może zwiększać zmienność ich cen. Ponadto papiery wartościowe, które mogą być przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym, można uznać za mniej płynne lub podlegające ograniczeniom odsprzedaży;

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 Subrejestry;

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;

30) **Ustawie o IKE** – rozumie się przez to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;

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 jednoczesne 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;

38[1]) **Zmodyfikowanym *Duration*** – rozumie się przez to miarę określającą przybliżoną procentową zmianę wartości części dłużnej portfela Subfunduszu odpowiadającą danej zmianie stopy procentowej;

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 Global Multi-Asset Conservative,
   3) Amundi Stars Real Assets Target Income,

4) Amundi Stars Global Emerging Hard Currency,
5) Amundi Stars Global High Yield,
6) Amundi Stars Europe Conservative,
7) Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania,
8) Amundi Stars Megatrends,
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 otworzenia 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 rynkiem 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,
   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:

   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 po łączeniu była równa łącznej wartości Jednostek przed łączeniem.
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 Subrejestru 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 Subrejestru 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 Subrejestru, 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 5 (pięciu) dni roboczych 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, o ile przepisy prawa obligują Fundusz do pobrania takiego podatku.
3. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek, przez złożenie polecenia przelewu wyłącznie na rachunek bankowy należący do Uczestnika wskazany w Subrejestrze lub w Zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem przypadków wypłaty przedstawicielowi ustawowemu Uczestnika w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osobie trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
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 5 (pięciu) dni roboczych 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 5 (pięciu) dni roboczych 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 5 (pięciu) dni roboczych 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.

Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania w Jednostki środków w wysokości co najmniej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) oraz utrzymania tej inwestycji przez okres co najmniej 1 miesiąca, Towarzystwo może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w Prospekcie.

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 w postaci elektronicznej lub na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej, w postaci elektronicznej, przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku 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 urządzeń 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 Wypłaty Transferowej. Dla przyjęcia Wypłaty 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 Wypłaty, w tym wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty ratalnej, Zwrotu lub Wypłaty Transferowej lub Zamiany oraz z wyłączeniem Wypłaty 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 Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty lub Wypłaty 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 Wypłaty 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 prowadzi 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 Rzeczpospolitej 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.
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, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny 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 podejmie decyzję o likwidacji ostatniego Subfunduszu,

6) Towarzystwo podejmie 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 ogłoszą 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 należytym 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) Climate Transition Global Equity
   2) Equity Japan Target
   3) Euroland Equity
   4) European Equity ESG Improvers
   5) Euroland Equity Small Cap
   6) Europe ex UK Equity
   7) European Equity
   8) European Equity Green Technology
   9) European Equity Value
   10) European Equity Income ESG
   11) European Equity Small Cap
   12) Global Ecology ESG
   13) Global Equity
   14) Global Equity ESG Improvers
   15) Global Equity Income ESG

16) Japan Equity Engagement

17) Japan Equity Value

18) Montpensier Great European Models SRI

19) Montpensier M Climate Solutions

20) Net Zero Ambition Global Equity

21) Net Zero Ambition·Top European Players

22) Polen Capital Global Growth

23) US Equity Dividend Growth

24) US Equity ESG Improvers

25) US Equity Fundamental Growth

26) US Equity Research

27) US Equity Research Value

28) US Pioneer Fund

29) China New Energy

30) Asia Equity Focus

31) China A Shares

32) China Equity

33) Emerging Europe Middle East and Africa

34) Emerging Markets Equity ESG Improvers

35) Emerging Markets Equity Focus

36) Emerging Markets Equity Focus ex China

37) Emerging World Equity

38) Equity MENA

39) Latin America Equity

40) Net Zero Ambition Emerging Markets Equity

41) New Silk Road

42) Russian Equity

43) SBI FM India Equity

44) Euroland Equity Dynamic Multi Factors

45) Euroland Equity Risk Parity

46) European Equity Conservative

47) European Equity Dynamic Multi Factors

48) European Equity Risk Parity

49) Global Equity Conservative

50) Global Equity Dynamic Multi Factors

51) European Convertible Bond

52) Montpensier Global Convertible Bond

53) Euro Aggregate Bond

54) Euro Corporate ESG Bond

55) Euro Government Responsible Bond

56) Euro Inflation Bond

57) Impact Euro Corporate Short Term Green Bond

58) Strategic Bond

59) Euro High Yield Bond

60) Euro High Yield Short Term Bond

61) European Subordinated Bond ESG

62) Global High Yield ESG Improvers Bond

63) Global Subordinated Bond

64) Pioneer Global High Yield Bond

65) US High Yield Bond

66) Global Aggregate Bond

67) Global Bond

68) Global Corporate Bond

69) Global Corporate ESG Improvers Bond

70) Global High Yield Bond

71) Global Inflation Short Duration Bond

72) Global Short Term Bond

73) Global Total Return Bond

74) Impact Green Bonds

75) Multi Sector Credit

76) Net Zero Ambition Global Corporate Bond

77) Optimal Yield

78) Optimal Yield Short Term

79) Strategic Income

80) Net Zero Ambition US Corporate Bond

81) US Bond

82) US Corporate Bond

83) US Short Term Bond

84) Asia Income ESG Bond

85) China RMB Aggregate Bond

86) Emerging Markets Blended Bond

87) Emerging Markets Bond

88) Emerging Markets Corporate Bond

89) Emerging Markets Corporate High Yield Bond

90) Emerging Markets Green Bond

91) Emerging Markets Hard Currency Bond

92) Emerging Markets Local Currency Bond

93) Emerging Markets Short Term Bond

94) Asia Multi-Asset Target Income

95) Euro Multi-Asset Target Income

96) Global Multi-Asset

97) Global Multi-Asset Conservative

98) Global Multi-Asset Target Income

99) Income Opportunities

100) Multi-Asset Real Return

101) Multi-Asset Sustainable Future

102) Net Zero Ambition Multi-Asset

103) Pioneer Flexible Opportunities

104) Real Assets Target Income

105) Target Coupon

106) Absolute Return Forex

107) Absolute Return Multi-Strategy

108) Absolute Return Global Opportunities Bond

109) Global Macro Bonds & Currencies Low Vol

110) Multi-Strategy Growth

111) Quantitative Global Absolute Return Bond

112) Volatility Euro

113) Volatility World

114) Protect 90

115) Cash EUR

116) 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. Poniżej przedstawiono, w formie zsyntetyzowanej, 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 należytym 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 przedstawia 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.

Poza wyjątkowo niekorzystnymi warunkami rynkowymi, w przypadku których tymczasowe przekroczenie limitu 20 % jest wymagane ze względu na okoliczności i uzasadnione ze względu na interesy akcjonariuszy, Subfundusze Zagraniczne mogą lokować do 20% swoich aktywów netto w pomocniczych aktywach płynnych (zdefiniowanych w wierszu 8 prezentowanej poniżej tabeli), w celu pokrycia bieżących lub nadzwyczajnych płatności lub na czas niezbędny do reinwestowania w aktywa kwalifikowane lub przez okres ściśle określony niezbędne w przypadku niekorzystnych warunków rynkowych.

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

Papier Wartościowy / Transakcja	**Wymogi**

1. Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku 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 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 • zostały wyemitowane przez emitenta lub przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe zaliczają się do kategorii	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 10 milionów EUR, oraz która publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe • 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

	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	
3. Tytuły uczestnictwa UCITS lub UCI niepowiązanych z Funduszem Zagranicznym[1]	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 zabraniającemu lokowania więcej niż 10% aktywów w inne UCITS lub UCI.	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).
4. Tytuły uczestnictwa UCITS lub UCI powiązane z Funduszem Zagranicznym [1]	Muszą spełniać wszystkie wymogi wiersza 3. UCITS/UCI nie może nakładać żadnych opłat za nabycie, zamianę lub umorzenie.	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 nabywający zrzeka się wszystkich

[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.

	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.	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	Depozyty (z wyłączeniem depozytów bankowych na żądanie) które muszą być wypłacane na żądanie i nie mogą mieć terminu zapadalności dłuższego niż 12 miesięcy.	Instytucje muszą mieć siedzibę w państwie członkowskim UE albo, w innym przypadku, muszą podlegać zasadom ostrożnościowym UE lub innym zasadom ostrożnościowym, które CSSF uznaje za równoważne.
8. Pomocnicze aktywa płynne	Depozyty bankowe na żądanie, dostępne w dowolnym czasie.	
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	Instrumenty pochodne OTC muszą spełniać wszystkie następujące kryteria: • należeć do kategorii zatwierdzonych przez CSSF • mieć wiarygodne codzienne wyceny,

	inwestycje z nimi związane muszą mieścić się w zakresie inwestycji subfunduszu w instrumenty niebędące instrumentami pochodnymi. Łączna wartość ekspozycji nie może przekroczyć 100% aktywów subfunduszu.	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 papierów wartościowych	**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 do 100% w zaledwie sześć emisji, jeżeli inwestuje zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka oraz subfundusz inwestuje nie więcej niż 30% w jedną emisję.
B. Obligacje podlegające określonej ochronie prawnej inwestora * i wyemitowane przez instytucję kredytową z siedzibą w UE	25%		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 opisane w wierszach A i B powyżej	10%***		35%	20% we wszystkie spółki z jednym emitentem. 40% łącznie, we wszystkich emitentów lub jednostki, w których 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. Tytułu uczestnictwa 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.

** Nie dotyczy Subfunduszu Zagranicznego MMF Sub-Fund.

*** 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, z wyjątkiem subfunduszy MMF 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	10%	Limity te można zignorować w	

nieuprawniające do głosu		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%	

Artykuł 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 4,00% 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.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 48a.

1. Subfundusz należy do kategorii Funduszy Dłużnych średnioterminowych, charakteryzujących się poziomem Zmodyfikowanego *Duration* w przedziale 3-7, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 49 ust. 1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 3 (trzy) lata.
3. Poziom Zmodyfikowanego *Duration* Subfunduszu jest związany z głównym składnikiem lokat Subfunduszu tj. tytułami uczestnictwa kategorii I USD (C) (ISIN LU0319687637) emitowanymi przez Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Aggregate Bond wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds. Subfundusz nie inwestuje bezpośrednio w instrumenty typu dłużnego i w związku z tym nie ma możliwości aktywnego zarządzania poziomem Zmodyfikowanego *Duration*.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 49.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii I USD (C) (ISIN 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 i zasady opisane w art. 47-47d Statutu.
2. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond jest łącznie osiąganie dochodu oraz wzrostu kapitału (całkowity zwrot).

3. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Aggregate Bond jest aktywnie zarządzany w odniesieniu do indeksu Bloomberg Global Aggregate Hedged (USD) Index (dalej „Benchmark") i dąży do przewyższenia (po uwzględnieniu stosownych opłat) indeksu Bloomberg Global Aggregate Hedged (USD) Index (dalej „Benchmark") w zalecanym okresie utrzymywania. Subfundusz jest narażony głównie na emitentów Benchmarku, jednak zarządzanie Subfunduszem jest dyskrecjonalne i będzie narażone na emitentów nieuwzględnionych w Benchmarku. Subfundusz monitoruje narażenie na ryzyko w odniesieniu do Benchmarku, jednak oczekuje się, że zakres odchylenia od Benchmarku będzie znaczny.
4. 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).
5. 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 MBS oraz ABS. Nie ma żadnych ograniczeń walutowych dla tych inwestycji. 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 MBS mogą być kredytami komercyjnymi lub na cele mieszkaniowe, a MBS mogą, ale nie muszą, mieć żadnego rządowego wsparcia kredytowego.
6. Ekspozycja Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond wobec Hipotecznych Listów Zastawnych, Papierów Wartościowych Zabezpieczonych Aktywami oraz europejskich zabezpieczonych zobowiązań pożyczkowych (CLO) jest ograniczona do 40% aktywów netto. Powyższe uwzględnia pośrednią ekspozycję w papiery wartościowe typu TBA, która jest ograniczona do 20% aktywów netto i europejskie CLO, które są ograniczone do 10% aktywów netto.
7. Subfundusz inwestuje co najmniej 70% aktywów w papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym.
8. 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%
9. Ekspozycja Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond wobec warunkowych obligacji zamiennych jest ograniczona do 10% wartości aktywów netto.

10. 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).
11. Oprócz podstawowych instrumentów pochodnych, Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Aggregate Bond może używać kredytowych instrumentów pochodnych (do 40% aktywów netto).
12. 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 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 subrejestru 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 WPŁAT

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 Global Multi-Asset Conservative

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.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 57a.

1. Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 58 ust. 1 oraz akceptujących wyłącznie ograniczone ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 4 (cztery) lata.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 58.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii I2 USD Hgd (C) (ISIN

LU1883330018) emitowane przez Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Multi-Asset 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 ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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 Global Multi-Asset Conservative nie stanowią inaczej, stosuje się ograniczenia i zasady opisane w art. 47-47d Statutu.
2. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative jest dążenie do zwiększenia wartości inwestycji i zapewnienia dochodu w rekomendowanym okresie utrzymywania inwestycji.
3. Subfundusz Zagraniczny inwestuje głównie w szeroką gamę obligacji z całego świata, a także papiery wartościowe rynku pieniężnego. Może to obejmować obligacje rządowe, korporacyjne lub inne. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne, a także może inwestować do 30% swoich aktywów w akcje na całym świecie. Subfundusz może inwestować do 5% aktywów netto w Papiery Wartościowe Zabezpieczone Aktywami (ABS) oraz Hipoteczne Listy Zastawne (MBS). Subfundusz może inwestować do 2% swoich aktywów netto w SPAC. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w inne UCI i UCITS.
4. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative korzysta z instrumentów pochodnych w celu ograniczenia różnych rodzajów ryzyka, 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 kredytach, akcjach, stopach procentowych, walutach obcych i inflacji).
5. Walutą bazową Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative jest euro.

WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET CONSERVATIVE WYDZIELONYM W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS

Artykuł 60.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego Amundi Funds zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,55%

wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative 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 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 subrejestru 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 WPŁAT

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 Real Assets Target Income

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.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 66a.

1. Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 67 ust. 1 oraz akceptujących podwyższony poziom ryzyka nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 67.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii I2 EUR (C) (ISIN LU1883867332) emitowane przez Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Real Assets Target Income 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 REAL ASSETS TARGET INCOME 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 Real Assets Target Income nie stanowią inaczej stosuje się ograniczenia zasady opisane w art. 47-47d Statutu.
2. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Real Assets Target Income dąży do zapewnienia dochodu, a następnie do zwiększenia wartości inwestycji w zalecanym okresie utrzymywania.

3. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Real Assets Target Income inwestuje głównie w akcje, a także obligacje rządowe i korporacyjne o dowolnej jakości kredytowej, z dowolnego miejsca na świecie, w tym z rynków wschodzących. Subfundusz może również inwestować w inne fundusze regulowane, instrumenty rynku pieniężnego, środki pieniężne oraz w inwestycje, których wartość jest powiązana z cenami nieruchomości, infrastruktury, towarów lub innych aktywów rzeczowych.
4. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Real Assets Target Income może inwestować do 10% swoich aktywów w inne UCI i UCITS.
5. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Real Assets Target Income korzysta z instrumentów pochodnych w celu ograniczenia różnych rodzajów ryzyka, 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, stopach procentowych i walutach obcych).
6. Walutą bazową Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Real Assets Target Income jest dolar amerykański.

WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM AMUNDI FUNDS REAL ASSETS TARGET INCOME WYDZIELONYM W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI FUNDS

Artykuł 69.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym Amundi Funds Real Assets Target Income 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 Real Assets Target Income rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego Amundi Funds Real Assets Target Income 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 subrejestru 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 WPŁAT

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 osiąganie 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 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 subrejestru 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 WPŁAT

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 amrykańskim, euro lub jakiejkolwiek 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 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 subrejestru 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 WPŁAT

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% aktywow 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 Coservative 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 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 subrejestru 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 WPŁAT

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 Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania

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.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 102a.

1. Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 103 ust. 1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

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 Zagraniczny Amundi Funds Global Ecology ESG inwestuje w klasę aktywów wskazaną w ust. 3, przy czym co najmniej 51% aktywów netto w spółki z wskazanych sektorów.
5. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Ecology ESG może inwestować do 10% aktywów netto w inne UCI i UCITS.
6. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Ecology ESG może inwestować na rynkach wschodzących do 15% aktywów netto.
7. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Ecology ESG może lub nie zabezpieczać ryzyka walutowego na poziomie portfela, według uznania jego zarządzającego.
8. 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).
9. Subfundusz Zagraniczny Amundi Funds Global Ecology ESG wykorzystuje benchmark MSCI World Index, indeks, który nie bierze pod uwagę czynników środowiskowych, społecznych ani ładu korporacyjnego. Używany jest do porównania wyników i określania wyników przewyższających ESG.

10. 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 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 subrejestru 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 % 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 WPŁAT

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

Artykuł 110a.

Postanowienia ogólne dotyczące Funduszu Zagranicznego CPR Invest

1. Rada Dyrektorów spółki zarządzającej Funduszem Zagranicznym, określa szczegółową politykę inwestycyjną i cel inwestycyjny każdego Subfunduszu, wydzielonego w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest, które są opisane szczegółowo w odpowiednim Załączniku do Prospektu Funduszu Zagranicznego.
2. Cele inwestycyjne Subfunduszy Zagranicznych będą realizowane z zachowaniem ograniczeń inwestycyjnych określonych w art. 110c Statutu.
3. W ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest – wydzielone zostały następujące Subfundusze Zagraniczne:
   1) CPR Invest – Silver Age
   2) CPR Invest – Reactive
   3) CPR Invest – Defensive
   4) CPR Invest – Dynamic
   5) CPR Invest – Global Silver Age
   6) CPR Invest – Global Disruptive Opportunities
   7) CPR Invest – Climate Action Euro
   8) CPR Invest – Food For Generations
   9) CPR Invest – Megatrends
   10) CPR Invest – GEAR Emerging
   11) CPR Invest – GEAR World ESG
   12) CPR Invest – Education
   13) CPR Invest - Climate Bonds Euro
   14) CPR Invest – Climate Action
   15) CPR Invest – Future Cities
   16) CPR Invest – Global Lifestyles

17) CPR Invest – Global Resources
18) CPR Invest – Global Gold Mines
19) CPR Invest – Smart Trends
20) CPR Invest – Social Impact
21) CPR Invest – MedTech
22) CPR Invest – Credixx Active US High Yield
23) CPR Invest – Credixx Global High Yield
24) CPR Invest – Hydrogen
25) CPR Invest – Blue Economy
26) CPR Invest – Circular Economy
27) European Strategic Autonomy
28) B&W European Strategic Autonomy 2028
29) B&W European Strategic Autonomy 2028 II.

Artykuł 110b.

Postanowienia szczegółowe dotyczące polityki inwestycyjnej dla każdego Subfunduszu Zagranicznego wydzielonego w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest

1. Wszystkie Subfundusze Zagraniczne podlegają ograniczeniom inwestycyjnym opisanym w art. 110c Statutu, chyba że w Załączniku do Prospektu Funduszu Zagranicznego, dotyczącym danego Subfunduszu wskazano inaczej.
2. Do każdego Subfunduszu Zagranicznego mają zastosowanie następujące zasady:
    1) W opisanych poniżej celach i polityce inwestycyjnej każdego Subfunduszu odniesienie do obszaru geograficznego lub przynależności państwowej papieru wartościowego odnosi się do strefy geograficznej lub kraju:
        a) w którym znajduje się siedziba spółki lub emitenta i/lub
        b) w którym spółka lub emitent prowadzi przeważającą działalność.
    2) Polityka inwestycyjna każdego Subfunduszu wymieniona w Załączniku do Prospektu Funduszu Zagranicznego wskazuje zakres inwestycyjny określony dla co najmniej dwóch trzecich aktywów Subfunduszu.
    3) W przypadku braku innych/jakichkolwiek wskazań co do alokacji pozostałej części aktywów, każdy Subfundusz będzie uprawniony do lokowania jej w:
        a) akcje i instrumenty powiązane z akcjami inne niż wymienione w polityce inwestycyjnej
        b) instrumenty dłużne inne niż wymienione w polityce inwestycyjnej;
        c) obligacje zamienne – z wyłączeniem Papierów Wartościowych Zabezpieczonych Aktywami (ABS) oraz Hipotecznych Listów Zastawnych (MBS) oraz warunkowych obligacji zamiennych

(„obligacje CoCo”), dłużnych papierów wartościowych o ratingu nieinwestycyjnym (w tym obligacji wysokodochodowych);

d) jednostki lub udziały w UCI w ramach limitów określonych w polityce inwestycyjnej każdego Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami Załącznika do Prospektu. Powyższe programy zbiorowego inwestowania i fundusze inwestycyjne obejmują wszystkie klasy aktywów i wszystkie obszary geograficzne zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego Subfunduszu. Można do nich zaliczyć programy zbiorowego inwestowania i fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę zarządzającą lub inne podmioty – zarówno z grupy Amundi, jak i spoza niej – w tym spółki stowarzyszone (dalej jako „Grupa Amundi”).

e) depozyty, o których mowa w art. 110c pkt. 2.1. (1) (d) Statutu.

f) inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 110c pkt. 2.1. i 2.2 Statutu.

g) Każdy Subfundusz może pożyczać środki pieniężne zgodnie z limitami określonymi w art. 110c pkt. 2.7. (1) Statutu.

4) Każdy Subfundusz może inwestować w finansowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia, arbitrażu, ekspozycji oraz efektywnego zarządzania portfelem, przestrzegając na poziomie wartości bazowych limitów inwestycyjnych określonych w swojej polityce inwestycyjnej.

5) Każdy Subfundusz jest również upoważniony do stosowania technik i instrumentów związanych ze zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego na warunkach i w granicach określonych w części Prospektu Funduszu Zagranicznego zatytułowanej „Stosowanie technik i instrumentów związanych ze zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego.

6) Jeżeli Subfundusz stosuje swapy całkowitego zwrotu w celu realizacji swojej strategii, wówczas ich aktywa bazowe obejmują instrumenty, w które Subfundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną.

7) O ile polityka inwestycyjna danego Subfunduszu nie stanowi inaczej, kontrahent swapu przychodu całkowitego zawartego przez Fundusz nie może podejmować decyzji wedle własnego uznania dotyczących składu lub zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub instrumentu bazowego swapu przychodu całkowitego. Transakcje portfelowe dokonywane przez Fundusz nie wymagają zgody kontrahenta.

Artykuł 110c.

Ograniczenia inwestycyjne dotyczące inwestycji i pożyczek dla każdego Subfunduszu Zagranicznego wydzielonego w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest

1. Rada Dyrektorów spółki zarządzającej Funduszem Zagranicznym, w oparciu o zasadę dywersyfikacji ryzyka, określa politykę korporacyjną i inwestycyjną

Funduszu oraz ograniczenia dotyczące inwestycji i zaciągania pożyczek mające w danych czasie zastosowanie do inwestycji Funduszu.

2. Inwestycje Funduszu oraz, odpowiednio i z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Załącznika do Prospektu Funduszu Zagranicznego mających zastosowanie do Subfunduszu, inwestycje każdego Subfunduszu podlegają następującym ograniczeniom:

2.1.

(1) Fundusz, w ramach każdego Subfunduszu, może inwestować w:

(a) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone lub będące przedmiotem obrotu na Kwalifikowanym Rynku (rozumianym jako rynek regulowany w uprawnionym państwie);

(b) ostatnio wyemitowane zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że warunki emisji przewidują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na Kwalifikowanym Rynku (rozumianym jako rynek regulowany w uprawnionym państwie) i że takie dopuszczenie zostanie uzyskane w terminie jednego roku od emisji;

(c) jednostki uczestnictwa UCITS i/lub innego UCI, niezależnie od tego, czy znajdują się w państwie członkowskim, czy też nie, pod warunkiem że:

(i) takie inne UCI uzyskały dopuszczone na mocy przepisów, które stanowią, że podlegają one nadzorowi uznawanemu przez CSSF (luksemburski organ nadzorujący sektor finansowy) za równoważny z nadzorem przewidzianym na mocy prawa UE oraz, że współpraca między organami jest zapewniona w wystarczającym stopniu,

(ii) poziom ochrony posiadaczy jednostek w takich innych UCI jest równoważny z poziomem ochrony zapewnianym posiadaczom jednostek w UCITS, a w szczególności, że zasady dotyczące segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek i niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne z wymogami dyrektywy 2009/65 /WE,

(iii) działalność takich innych UCI podlega raportowaniu w ramach półrocznych i rocznych sprawozdań, w celu umożliwienia oceny aktywów i pasywów, dochodów i operacji w okresie sprawozdawczym,

(iv) nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, łącznie zostać zainwestowane w jednostki uczestnictwa innych UCITS lub innych UCI;

(d) depozyty w instytucjach kredytowych, płatne na żądanie lub z prawem do wycofania, o terminie zapadalności nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że siedziba instytucji kredytowej znajduje się w Państwie Członkowskim lub, w przypadku gdy siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem że taka instytucja kredytowa podlega zasadom ostrożnościowym uznanym przez luksemburski organ regulacyjny CSSF za równoważne z zasadami ustanowionymi na mocy prawa UE;

(e) finansowe instrumenty pochodne, w tym równoważne instrumenty rozliczane w środkach pieniężnych, będące przedmiotem obrotu na Kwalifikowanym Rynku (rozumianym jako rynek regulowany w uprawnionym państwie) i/lub finansowe

instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym („pozagiełdowe instrumenty pochodne”"), pod warunkiem że:

(i) instrument bazowy składa się z instrumentów określonych w pkt 2.1. (1) powyżej, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walut lub walut, w które Subfundusze mogą inwestować zgodnie z ich celem inwestycyjnym;

(ii) kontrahentami transakcji na pozagiełdowych instrumentach pochodnych są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF (luksemburski organ nadzorujący sektor finansowy);

(iii) pozagiełdowe instrumenty pochodne podlegają codziennej, rzetelnej i weryfikowalnej wycenie oraz mogą zostać sprzedane, upłynnione lub zamknięte w drodze transakcji kompensacyjnej w dowolnym momencie, według ich wartości godziwej z inicjatywy Funduszu;

(f) instrumenty rynku pieniężnego inne niż te będące przedmiotem obrotu na Kwalifikowanym Rynku (rozumianym jako rynek regulowany w uprawnionym państwie), jeżeli emisja lub emitent takich instrumentów podlegają nadzorowi regulowane w celu ochrony inwestorów i oszczędności oraz pod warunkiem, że takie instrumenty są:

(i) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, UE lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji lub przez międzynarodowy organ publiczny, do którego należy jedno lub więcej Państw Członkowskich, lub

(ii) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na Rynkach Kwalifikowanych (rozumianych jako rynki regulowane w uprawnionym państwie), lub

(iii) emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie UE, lub przez instytucję podlegającą i przestrzegającą zasady ostrożnościowe uznane przez CSSF (luksemburski organ nadzorujący sektor finansowy) za co najmniej tak samo rygorystyczne, jak te określone przez prawo UE, taką jak między innymi instytucja kredytowa, której siedziba znajduje się w kraju członkowskim OECD i państwem FATF (Grupa Specjalna ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy),

(iv) wyemitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF (luksemburski organ nadzorujący sektor finansowy), pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestorów równoważnej ochronie określonej w ppkt i-iii powyżej oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10 000 000 EUR) i która przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą 78/660/EWG, jest podmiotem, którego celem w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek giełdowych jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, którego celem jest finansowanie jednostek sekurytyzacyjnych korzystających z bankowej linii kredytowej.

(2) Ponadto Fundusz może inwestować maksymalnie 10% aktywów netto dowolnego Subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w pkt (1) powyżej.

(3) Na warunkach i w granicach określonych przez prawo, Fundusz może, w najszerszym zakresie dozwolonym przez prawo (i) utworzyć Subfundusz kwalifikujący się albo jako Subfundusz powiązany albo jako fundusz podstawowy, (ii) przekształcić dowolny istniejący Subfundusz w Subfundusz powiązany lub (iii) zmienić fundusz podstawowy swojego dowolnego Subfunduszu powiązanego;

(a) Subfundusz powiązany inwestuje co najmniej 85% swoich aktywów w jednostki innego UCITS podstawowego.

(b) Subfundusz powiązany może inwestować do 15% swoich aktywów w jednym lub kilku z poniższych:

(i) pomocnicze aktywa płynne zgodnie z pkt 2.2. poniżej;

(ii) finansowe instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane wyłącznie w celu zabezpieczenia.

(c) W celu zachowania zgodności z pkt 2.3. (1) (c) poniżej, Subfundusz powiązany oblicza swoją globalną ekspozycję na finansowe instrumenty pochodne, łącząc swoją bezpośrednią ekspozycję zgodnie z drugim ppkt (ii) lit. (b) powyżej z jednym z następujących:

(i) rzeczywistą ekspozycją Funduszu podstawowego na finansowe instrumenty pochodne proporcjonalnie do inwestycji Subfunduszu powiązanego w Fundusz podstawowy; albo

(ii) potencjalną maksymalną globalną ekspozycją Funduszu podstawowego na finansowe instrumenty pochodne przewidzianą w regulaminie zarządzania Funduszem podstawowym lub dokumentach założycielskich proporcjonalnie do inwestycji Subfunduszu powiązanego w Subfundusz podstawowy.

2.2.

Fundusz może posiadać depozyty bankowe a'vista (wypłacane na żądanie), takie jak środki pieniężne na rachunkach bieżących w banku, dostępne w dowolnym momencie, w celu pokrycia bieżących lub nadzwyczajnych płatności lub na czas niezbędny do reinwestowania w kwalifikowane aktywa, o których mowa w art. 41 ust. (1) ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, z późniejszymi zmianami lub przez okres bezwzględnie niezbędny w przypadku niekorzystnych warunków rynkowych. Posiadanie depozytów bankowych a'vista jest ograniczone do 20% aktywów netto każdego Subfunduszu. Powyższy limit 20% może zostać tymczasowo przekroczony wyłącznie na bezwzględnie niezbędny okres, gdy wymagają tego okoliczności ze względu na wyjątkowo niekorzystne warunki rynkowe i gdy uzasadnia to interes inwestorów.

(1)

(a) Fundusz może inwestować nie więcej niż 10% aktywów netto dowolnego Subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta.

(b) Fundusz nie może inwestować więcej niż 20% aktywów netto dowolnego Subfunduszu w depozyty złożone w tym samym podmiocie.

(c) Ekspozycja na ryzyko Subfunduszu wobec kontrahenta w ramach transakcji na pozagiełdowych instrumentach pochodnych nie może przekroczyć 10% jego aktywów netto, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, o której mowa w pkt 2.1.(1) (d) powyżej, lub 5% jego aktywów netto w innych przypadkach.

(2) Ponadto, jeżeli Fundusz inwestuje w imieniu Subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitentów, które pojedynczo przekraczają 5% aktywów netto takiego Subfunduszu, suma wszystkich takich inwestycji nie może stanowić więcej niż 40% sumy aktywów netto takiego Subfunduszu.

Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do depozytów i transakcji na pozagiełdowych instrumentach pochodnych zawieranych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu.

Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w pkt (1) powyżej, Fundusz nie może ich łączyć w odniesieniu do każdego Subfunduszu, jeżeli prowadziłoby to do zainwestowania więcej niż 20% aktywów netto każdego Subfunduszu w jeden podmiot:

(a) inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot,

(b) depozyty dokonane w jednym podmiocie, i/lub

(c) ekspozycje wynikające z transakcji na pozagiełdowych instrumentach pochodnych zawieranych z jednym podmiotem.

(3) Limit 10% określony w pkt 2.3. (1) (a) powyżej może zostać zwiększony maksymalnie do 35% w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, które są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie, jego władze lokalne lub przez inne Uprawnione Państwo, w tym władze federalne Stanów Zjednoczonych Ameryki, Federal National Mortgage Association i Federal Home Loan Mortgage Corporation, lub przez międzynarodowe organy publiczne, których członkiem jest jedno lub więcej Państw Członkowskich.

(4) Limit 10% określony w pkt 2.3. (1) (a) może zostać zwiększony do 25 % dla określonych obligacji objętych definicją obligacji zabezpieczonych zawartą w art. 3 pkt 1 dyrektywy (UE) 2019/2162 oraz dla kwalifikowanych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przed dniem 8 lipca 2022 r. przez instytucję kredytową, która ma siedzibę w Państwie Członkowskim i podlega z mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę obligatariuszy. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji wyemitowanych przed dniem 8 lipca 2022 r. muszą być zgodnie z prawem inwestowane w aktywa, które przez cały okres ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami i które, w przypadku upadłości emitenta, zostałyby wykorzystane w pierwszej kolejności na spłatę kapitału i zapłatę narosłych odsetek.

Jeżeli Subfundusz lokuje więcej niż 5% swoich aktywów netto w obligacje, o których mowa w niniejszym punkcie, emitowane przez jednego emitenta, łączna wartość tych inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów Subfunduszu.

(5) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt. (3) i (4), nie są uwzględniane przy obliczaniu limitu 40% określonego w pkt. (2).

Limity określone w pkt (1), (2), (3) i (4) nie sumują się, a tym samym inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta, w depozyty lub w instrumenty pochodne zawierane z tym samym emitentem nie mogą w żadnym przypadku przekroczyć łącznie 35% aktywów netto Subfunduszu.

Spółki należące do tej samej grupy na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zgodnie z definicją zawartą w siódmej dyrektywie Rady 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. wydanej na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych, z późniejszymi zmianami, lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, są traktowane jako jeden podmiot do celów obliczania limitów określonych w niniejszym pkt 2.3. (1) do (5).

Fundusz może łącznie inwestować do 20% aktywów netto Subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy.

Niezależnie od powyższych postanowień, Fundusz jest upoważniony do inwestowania do 100% aktywów netto każdego Subfunduszu, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie, przez jego lokalne władze lub agencje lub przez inne państwo członkowskie OECD, kraje G20, Hongkong i Singapur lub przez międzynarodowe organy publiczne, w tym jedno lub więcej państw członkowskich UE, pod warunkiem, że taki Subfundusz musi posiadać papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji a papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% aktywów netto takiego Subfunduszu.

2.3.

(1) Bez uszczerbku dla limitów ustanowionych w pkt 2.5., limity przewidziane w pkt 2.3. (1) –(5) mogą zostać zwiększone maksymalnie do 20% w przypadku inwestycji w akcje i/lub obligacje emitowane przez tego samego emitenta, jeżeli celem polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest odtworzenie składu określonego indeksu akcji lub obligacji, który jest wystarczająco zdywersyfikowany, stanowi odpowiedni wskaźnik odniesienia dla rynku, do którego się odnosi, są publikowane w odpowiedni sposób i ujawniane w polityce inwestycyjnej danego Subfunduszu.

(2) Limit określony w pkt. (1) może zostać zwiększony do 35%, jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na Rynkach Regulowanych, na których zdecydowanie przeważają określone zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Inwestycja do tego limitu jest dozwolona wyłącznie w odniesieniu do jednego emitenta.

2.4.

(1) Fundusz nie może nabywać akcji uprawniających do głosu, które powinny umożliwiać mu wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie emitentem.

(2) Fundusz może nabyć nie więcej niż:

(a) 10% akcji bez prawa głosu tego samego emitenta;

(b) 10% dłużnych papierów wartościowych tego samego emitenta;

(c) 10% instrumentów rynku pieniężnego tego samego emitenta.

Limity określone w lit. (b) i (c) mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeżeli w tym czasie nie można obliczyć kwoty brutto dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego lub kwoty netto wyemitowanych instrumentów.

Postanowienia pkt 2.5. nie mają zastosowania do zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie lub jego władze lokalne lub przez jakiekolwiek inne Uprawnione Państwo, lub emitowanych przez międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest jedno lub więcej Państw Członkowskich UE.

Powyższe postanowienia są również wyłączone w odniesieniu do posiadanych przez Fundusz udziałów w kapitale spółki zarejestrowanej w państwie niebędącym członkiem UE, która inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w tym państwie, w przypadku gdy zgodnie z ustawodawstwem tego państwa taki pakiet stanowi jedyny sposób, w jaki Fundusz może inwestować w papiery wartościowe emitentów tego państwa, pod warunkiem, że polityka inwestycyjna przedsiębiorstwa z państwa niebędącego członkiem UE jest zgodna z limitami określonymi w pkt 2.3. (1) do (5), 2.5. (1) i (2) oraz 2.6.

2.5.

(1) O ile Załącznik do Prospektu nie stanowi inaczej, w przypadku Subfunduszu, nie więcej niż 10% aktywów netto Subfunduszu może być inwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa UCITS i/lub innych UCI, o których mowa w pkt 2.1. (1) (c).

W przypadku gdy ograniczenie określone w powyższym ustępie nie ma zastosowania do danego Subfunduszu zgodnie z jego polityką inwestycyjną, (i) taki Subfundusz może nabywać jednostki UCITS lub innych UCI, o których mowa w pkt 2.1. (1) (c) pod warunkiem, że nie więcej niż 20% aktywów netto Subfunduszu jest inwestowane w jednostki jednego UCITS lub innego UCI, oraz (ii) inwestycje dokonane w jednostki uczestnictwa UCI inne niż UCITS nie mogą łącznie przekraczać 30% aktywów netto Subfunduszu. Na potrzeby stosowania powyższego limitu inwestycyjnego każdy Subfundusz UCITS i UCI z wieloma Subfunduszami należy traktować jako odrębnego emitenta, pod warunkiem że zapewniona jest zasada rozdzielenia obowiązków różnych Subfunduszy wobec osób trzecich.

(2) Inwestycje bazowe posiadane przez UCITS lub inne UCI, w które Fundusz inwestuje, nie muszą być brane pod uwagę dla celów ograniczeń inwestycyjnych i pożyczkowych określonych w pkt 2.3. (1) do (5) powyżej.

(3) W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w jednostki UCITS i/lub inne UCI powiązane z Funduszem poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, nie można pobierać od Funduszu żadnych opłat subskrypcyjnych ani umorzeniowych z tytułu jej inwestycji w jednostki takich innych UCITS i/lub UCI, z wyjątkiem wszelkich mających zastosowanie opłat transakcyjnych należnych na rzecz UCITS i/lub UCI. W przypadku, gdy znaczna część aktywów netto jest inwestowana w fundusze inwestycyjne, Załącznik do Prospektu dotyczący danego Subfunduszu określa maksymalną opłatę za zarządzanie (z wyłączeniem ewentualnych opłat za wyniki) pobieraną od Subfunduszu i każdego z odpowiednich UCITS lub innych UCI.

(4) Fundusz może nabyć nie więcej niż 25% jednostek tego samego UCITS lub innego UCI. Limit ten może zostać pominięty w momencie nabycia, jeżeli w tym momencie nie można obliczyć kwoty netto jednostek w ramach emisji. W przypadku UCITS lub innego UCI z wieloma subfunduszami, ograniczenie to ma zastosowanie w odniesieniu

do wszystkich jednostek wyemitowanych przez UCITS lub inne UCI, wszystkich subfunduszy łącznie.

2.6.

(1) Fundusz nie może zaciągać na rachunek jakiegokolwiek Subfunduszu pożyczek w wysokości przekraczającej 10% aktywów netto tego Subfunduszu, przy czym pożyczki te mogą pochodzić od banków i być udzielane wyłącznie tymczasowo, pod warunkiem, że Fundusz może nabywać waluty obce w drodze pożyczek fasadowych (back-to-back).

(2) Fundusz nie może udzielać pożyczek ani działać jako poręczyciel w imieniu osób trzecich.

Powyższe ograniczenie nie uniemożliwia Funduszowi nabywania zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 2.1. (1) (c), (e) i (f), które nie zostały w pełni opłacone.

(3) Fundusz nie może prowadzić niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych.

(4) Fundusz może nabywać ruchomości lub nieruchomości, które są niezbędne do bezpośredniego prowadzenia jego działalności.

(5) Fundusz nie może nabywać metali szlachetnych, ani reprezentujących je certyfikatów.

2.7.

(1) Fundusz nie musi przestrzegać ograniczeń określonych w niniejszym artykule wykonując prawa poboru związane ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, które stanowią część jej aktywów. Przy zapewnieniu przestrzegania zasady dywersyfikacji ryzyka nowo utworzone Subfundusze mogą odstąpić od stosowania postanowień pkt 2.3. (1) do (5), 2.4. i 2.6. (1) i (2) przez okres sześciu miesięcy od daty ich utworzenia.

(2) W przypadku przekroczenia limitów, o których mowa w (2), z przyczyn niezależnych od Funduszu lub w wyniku wykonywania praw poboru, musi on przyjąć jako priorytetowy cel swoich transakcji sprzedaży zaradzenie tej sytuacji, z należytym uwzględnieniem interesu swoich Uczestników.

(3) W zakresie, w jakim Fundusz jako emitent jest osobą prawną z wieloma subfunduszami, w którym aktywa Subfunduszu są zastrzeżone wyłącznie dla inwestorów takiego Subfunduszu oraz dla tych wierzycieli, których roszczenie powstało w związku z utworzeniem, funkcjonowaniem lub likwidacją tego Subfunduszu, każdy Subfundusz należy traktować jako oddzielnego emitenta do celów stosowania zasad dotyczących dywersyfikacji ryzyka, określonych w pkt 2.3. (1) do (5), 2.4. i 2.6.

2.8.

Każdy Subfundusz może, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w Statucie oraz w Prospekcie, obejmować, nabywać i/lub posiadać papiery wartościowe emitowane przez jedną lub więcej Spółek, z zastrzeżeniem wymogów ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych, z późn. zm., w odniesieniu do objęcia, nabycia i/lub posiadania przez spółkę jej własnych akcji, pod warunkiem jednak, że:

(1) Subfundusz docelowy z kolei nie inwestuje w Subfundusz, który zainwestował w ten Subfundusz docelowy;

(2) nie więcej niż 10% aktywów Subfunduszu docelowego, którego nabycie jest rozważane, może zgodnie ze Statutem być inwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych docelowych Subfunduszy;

(3) ewentualne prawa głosu związane z odpowiednimi papierami wartościowymi są zawieszone na czas ich posiadania przez dany Subfundusz i bez uszczerbku dla prawidłowego przetwarzania rachunków i raportów okresowych;

(4) w każdym przypadku, tak długo jak te papiery wartościowe są w posiadaniu Funduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto Funduszu w celu weryfikacji minimalnego progu aktywów netto nałożonego zgodnie z prawem;

(5) nie dochodzi do powielania opłat za zarządzanie/subskrypcję lub umorzenia między opłatami na poziomie Subfunduszu, który zainwestował w Subfundusz docelowy, a tym Subfunduszem docelowym.

Artykuł 110d.

Wysokość wynagrodzenia za zarządzanie obciążająca aktywa poszczególnych Subfunduszy Zagranicznych wydzielonych w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest

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

Rozdział IX a

Amundi Stars Megatrends

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.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 111a.

1. Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 112 ust. 1 oraz akceptujących wysoki poziom ryzyka nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 112.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii I EUR Acc (ISIN LU1734694208) emitowane przez Subfundusz Zagraniczny CPR Invest – Megatrends wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego CPR Invest.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU ZAGRANICZNEGO CPR INVEST – MEGATRENDS WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO CPR INVEST

Artykuł 113.

1. Zgodnie z prospektem informacyjnym Funduszu Zagranicznego, jeżeli szczegółowe przepisy dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu Zagranicznego CPR Invest – Megatrends nie stanowią inaczej stosuje się ograniczenia zasady opisane w art. 110a-110c Statutu.
2. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Zagranicznego CPR Invest – Megatrends jest osiąganie lepszych wyników niż światowe rynki akcji w perspektywie długoterminowej (w okresie minimum pięciu lat) poprzez inwestowanie w fundusze akcji lub akcje, które przynoszą korzyści z globalnych trendów tematycznych.
3. Subfundusz Zagraniczny CPR Invest – Megatrends inwestuje do 100% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub udziały UCI. Subfundusz inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w fundusze akcyjne lub akcje dowolnego kraju (w tym rynków wschodzących w granicach maksymalnie 25% jego aktywów) bez ograniczeń kapitalizacji. Przestrzegając powyższych zasad, w odniesieniu do pozostałej części swoich aktywów Subfundusz może również inwestować w inne instrumenty opisane w art. 110b Statutu.
4. Instrumenty pochodne będą wykorzystywane do celów zabezpieczających, ekspozycji i efektywnego zarządzania portfelem. Stosowane instrumenty pochodne to kontrakty terminowe typu futures i opcje na waluty i akcje/indeksy rynkowe; Swapy: na waluty, akcje i indeksy; Forex Forwards: forward zakupy waluty, forward sprzedaż waluty. Subfundusz Zagraniczny CPR Invest – Megatrends może również wykorzystywać wbudowane instrumenty pochodne. Transakcje obejmujące

czasowe nabycie i/lub zbycie papierów wartościowych oraz swapy przychodu całkowitego.

5. Walutą bazową Subfunduszu Zagranicznego CPR Invest – Megatrends jest euro.

WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ZAGRANICZNYM CPR INVEST – MEGATRENDS WYDZIELONYM W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO CPR INVEST

Artykuł 114.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym CPR Invest – Megatrends wydzielonym w ramach Funduszu Zagranicznego zarządzanego przez CPR Asset Management w zakresie kategorii tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, wynosi 0,60 % wartości aktywów netto Subfunduszu Zagranicznego CPR Invest – Megatrends rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego CPR Invest – Megatrends 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 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 subrejestru 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) 2,00% 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 WPŁAT

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 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 subrejestru 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 WPŁAT

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.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 129a.

1. Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 130 ust. 1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko

nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

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 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) Klasyfikacja Funduszu Zagranicznego: Międzynarodowe akcje.
   2) Cel inwestycji: Celem Funduszu Zagranicznego jest osiąganie wyników lepszych niż europejskie rynki akcyjne w dłuższej perspektywie, np. po co najmniej pięciu latach, wykorzystując tempo wzrostu europejskich akcji związanych z problematyką starzenia się społeczeństwa.
   3) 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 obejmuje spółki o dużej i średniej kapitalizacji z 15 krajów rynków rozwiniętych w Europie. Indeks składa się z 417 składników i pokrywa około 85% kapitalizacji rynkowej skorygowanej o *free float* (swobodny przepływ) w całym spektrum akcji europejskich rynków rozwiniętych.

      Informacje o tym indeksie można znaleźć na stronie https://www.msci.com/
   4) 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.

Spółka Zarządzająca Funduszem Zagranicznym stosuje zrównoważone podejście, wykluczając akcje o najgorszym ratingu na podstawie następujących kryteriów:

— wykluczenie najgorszych punktów w ogólnej punktacji ESG;

— wykluczenie najgorszych wyników w określonych kryteriach E, S i G uznanych za istotne dla sektorów związanych z tematyką Funduszu Zagranicznego.

Aby to osiągnąć, strategia zarządzania ma na celu wyłonienie europejskich akcji osiągających najlepsze wyniki w różnych sektorach, które czerpią korzyści ze starzenia się społeczeństwa (farmaceutyki, sprzęt medyczny, oszczędności itp.). W tym kontekście zarządzanie przebiega w dwóch etapach: alokacja sektorów, która jest definiowana zgodnie z perspektywami wzrostu każdego sektora i wybór papierów wartościowych w każdym sektorze, zgodnie zarówno z podejściem ilościowym, jak i jakościowym, przy jednoczesnym uwzględnieniu kryteriów płynności i kapitalizacji rynkowej.

Celem Funduszu Zagranicznego jest inwestowanie przede wszystkim w akcje europejskie, z ekspozycją na akcje od 75% do 120% aktywów portfela.

W celu zarządzania płynnością, do 25% portfela może być inwestowane w produkty rynku pieniężnego i produkty o stałym dochodzie.

Do celów zabezpieczenia i/lub ekspozycji Fundusz Zagraniczny może wykorzystać kwalifikowane instrumenty finansowe forward lub tymczasowe nabywanie i zbywanie papierów wartościowych.

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 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 subrejestru 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 % 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.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 138a.

1. Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 139 ust. 1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 139.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu tytuły uczestnictwa kategorii IU (C) (ISIN LU0433182176) lub AU (C) (ISIN 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 trzy subfundusze: First Eagle Amundi International Fund, First Eagle Amundi Income Builder Fund oraz First Eagle Amundi Sustainable Value Fund (dalej: łącznie „Subfundusze Zagraniczne" lub każdy z osobna „Subfundusz Zagraniczny").
2. Fundusz Zagraniczny może inwestować w szczególności 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 r.;
   b) zbywalne papiery wartościowe i pieniężne instrumenty rynkowe obracane na innym rynku w Państwie Członkowskim, który podlega regulacji, funkcjonuje normalnie, 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.
3. 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) Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi International Fund dąży do zapewnienia inwestorom wzrostu kapitału poprzez dywersyfikację inwestycji we wszystkie kategorie aktywów oraz politykę stosowania podejścia "wartościowego".
   2) Aby osiągnąć wskazany w pkt 1) cel, inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów netto w akcje, instrumenty powiązane z akcjami i obligacje, bez żadnych ograniczeń w zakresie kapitalizacji rynkowej, dywersyfikacji geograficznej (w tym rynków wschodzących) lub pod względem tego, jaka część aktywów Subfunduszu może być inwestowana w określoną klasę aktywów lub na określony rynek.

3) Subfundusz Zagraniczny First Eagle Amundi International Fund może również pozyskiwać ekspozycję na surowce do wysokości 25% swoich aktywów netto. Nie więcej niż 25% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego, a także nie będą dokonywane inwestycje w Zagrożone Papiery Wartościowe. Papiery wartościowe, które po nabyciu uległy pogorszeniu, mogą zostać zatrzymane, jednak w żadnym wypadku nie przekroczą one 5% aktywów netto Subfunduszu.
4) Niemiecka ustawa o podatku inwestycyjnym: co najmniej 51% wartości aktywów netto Subfunduszu jest stale inwestowane w akcje notowane na giełdzie papierów wartościowych lub będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym. Dla jasności, inwestycje w Real Estate Investment Trusts (zgodnie z definicją tego terminu w niemieckim Ministerstwie Finansów) oraz UCITS lub UCI nie są wliczane do tego procentu.
5) Proces inwestycyjny opiera się na fundamentalnej analizie sytuacji finansowej i biznesowej emitentów, perspektyw rynkowych i innych elementów.
6) Subfundusz jest uprawniony do lokowania pozostałej części aktywów w instrumenty rynku pieniężnego, obligacje zamienne, jednostki uczestnictwa UCITS i/lub inne UCI do wysokości 10% swoich aktywów netto, depozytów i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w części II; Sekcja IV "OGÓLNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE I TECHNIKI INWESTYCYJNE"; pkt A." Ograniczenia inwestycyjne" ust. 2 lit. a) Prospektu funduszu zagranicznego First Eagle Amundi.
7) Dla celów zabezpieczenia i efektywnego zarządzania portfelem Subfundusz może:
    a) inwestować w pochodne instrumenty finansowe,
    b) stosować techniki i instrumenty odnoszące się do zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego na warunkach i w granicach określonych w części II; Sekcja IV OGÓLNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE I TECHNIKI INWESTYCYJNE, punkt B "Techniki inwestycyjne" Prospektu funduszu zagranicznego First Eagle Amundi. Subfundusz nie może jednak zawierać transakcji udzielania pożyczek papierów wartościowych,
    c) Subfundusz nie będzie korzystał z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych ani swapów całkowitego zwrotu 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 oraz ich ponownego wykorzystania (SFTR). Ponadto, z uwagi na fakt, że pozagiełdowe finansowe transakcje pochodne oraz techniki efektywnego zarządzania portfelem nie są obecnie stosowane, Subfundusz nie podjął żadnej formy zarządzania zabezpieczeniami, o której mowa w szczególności w okólniku CSSF 14/592. Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że waluta bazowa, o której mowa w

polityce inwestycyjnej Subfunduszu, niekoniecznie odzwierciedla waluty, w których lokuje swoje aktywa.

8) Subfundusz jest aktywnie zarządzany. Każda klasa tytułów uczestnictwa Subfunduszu stosuje *a posteriori Secured Overnight Financing Rate* (SOFR) ("Benchmark") oraz odpowiadający jej próg, jak wskazano w Prospekcie funduszu zagranicznego First Eagle Amundi, w części dotyczącej First Eagle Amundi International Fund, w sekcji "Główne Klasy Tytułów Uczestnictwa i Opłaty", jako wskaźnik do oceny wyników danej klasy tytułów uczestnictwa, a w odniesieniu do opłaty za wyniki – jako punkt odniesienia stosowany do obliczania opłat za wyniki. Nie ma żadnych ograniczeń dotyczących Benchmarku ograniczających konstrukcję portfela.

9) Subfundusz uwzględnia Czynniki Zrównoważonego Rozwoju w swoim procesie inwestycyjnym i uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych na Czynniki Zrównoważonego Rozwoju, które zostały szczegółowo opisane w sekcji "Zrównoważone inwestowanie" Prospektu funduszu zagranicznego First Eagle Amundi. Z uwagi na ukierunkowanie inwestycyjne Subfunduszu, zarządzający inwestycjami Subfunduszu nie uwzględnia w procesie inwestycyjnym Subfunduszu działalności gospodarczej zrównoważonej środowiskowo (zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Taksonomii). W związku z tym do celów rozporządzenia w sprawie systematyki należy zauważyć, że inwestycje bazowe Subfunduszu nie uwzględniają unijnych kryteriów dla działalności gospodarczej zrównoważonej środowiskowo.

10) Subfundusz może być narażony na ryzyko rynkowe, ryzyko akcji, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko wysokiej rentowności, ryzyko stopy procentowej, ryzyko inwestowania w wartość, ryzyko zmienności, ryzyko rynków wschodzących, ryzyko zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko cen towarów, ryzyko inwestowania w małe i średnie spółki oraz ryzyko zrównoważonych inwestycji. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne wiążą się z dodatkowym szczególnym ryzykiem, takim 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 finansowej inwestycji w niektóre finansowe instrumenty pochodne oraz zmienność cen kontraktów terminowych mogą sprawić, że ryzyko związane z inwestycją w jednostki uczestnictwa Subfunduszu będzie wyższe niż ma to miejsce w przypadku konwencjonalnych polityk inwestycyjnych. Ryzyko inwestycyjne opisane powyżej nie jest uważane za wyczerpujące, a potencjalni inwestorzy powinni zapoznać się z Prospektem funduszu zagranicznego First Eagle Amundi w całości i skonsultować się ze swoimi profesjonalnymi doradcami przed nabyciem tytułów uczestnictwa. Więcej informacji znajduje się w części II Prospektu funduszu zagranicznego First Eagle Amundi, Sekcja III "Główne ryzyko związane z jakąkolwiek inwestycją.

Artykuł 140a.

skreślono

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 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, które wynosi SOFR (Secured Overnight Financing Rate) + 430 bps.
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	2%
RU	1,30%
IU	1%

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 subrejestru 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 % 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.