

# Nordea Schroders Surowcowy

inwestuje w

## Schroder Alternative Solutions

### *Wyciąg z prospektu*

(towarzystwo otwartych funduszy inwestycyjnych z siedzibą w Luksemburgu)

Dane zawarte w wyciągu z prospektu firmy Schroders służą jedynie do celów informacyjnych o ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym firmy Nordea. Niniejszy wyciąg z prospektu nie stanowi oferty inwestycyjnej i nie może być użyty w tym celu.

## **Schroder Alternative Solutions**

(towarzystwo otwartych funduszy inwestycyjnych z siedzibą w Luksemburgu)

### **Wyciąg z prospektu**

Wrzesień 2006

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Witryna internetowa: <http://www.schroders.lu>

## Ważne informacje

**Wykorzystanie prospektu** Jednostki uczestnictwa oferowane są wyłącznie na podstawie informacji i oświadczeń zawartych w niniejszym prospekcie, a wszelkie inne informacje przekazane lub oświadczenia złożone przez inne osoby nie mogą być uznawane za wiarygodne, jako informacje zatwierdzone przez Spółkę, Członków Zarządu lub Firmę zarządzającą. Przekazanie niniejszego prospektu ani emisja jednostek uczestnictwa w żadnych okolicznościach nie implikuje, że sytuacja Spółki nie uległa zmianie od daty niniejszego prospektu.

Informacje zawarte w niniejszym prospekcie zostaną uzupełnione sprawozdaniem finansowym i dodatkowymi informacjami zawartymi w ostatnim sprawozdaniu rocznym i sprawozdaniu półrocznym Spółki, których kopie można uzyskać bezpłatnie w siedzibie Spółki oraz w biurze J.P. Morgan Bank Luxembourg SA w Luksemburgu.

### Rejestracja w Luksemburgu

Spółka jest zarejestrowana zgodnie z częścią II listy wspólnych przedsięwzięć inwestycyjnych na podstawie luksemburskiej Ustawy o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania z dnia 20 grudnia 2002 r. Rejestracja taka nie wymaga jednak zatwierdzenia przez władze luksemburskie odpowiedzialności lub dokładności niniejszego prospektu ani inwestycji dokonywanych przez Spółkę. Wszelkie inne oświadczenia w tym zakresie są nieupoważnione i niezgodne z prawem.

### Ujawnianie informacji

Firma zarządzająca nie będzie ujawniać żadnych informacji poufnych dotyczących inwestorów, chyba że wymaga tego ustawa lub rozporządzenie. Inwestor wyraża zgodę na przechowywanie, modyfikację lub wykorzystanie w inny sposób przez Firmę zarządzającą dla celów administracji i rozwoju relacji biznesowych z inwestorem jego danych osobowych zawartych w formularzu zapisu i wynikłych z relacji biznesowych z Firmą zarządzającą. W tym celu dane mogą być przekazane spółkom mianowanym przez Firmę zarządzającą w celu wspierania relacji biznesowych (np. zewnętrznym ośrodkom przetwarzania lub agentom płatniczym).

### Ograniczenia dystrybucji

Dystrybucja niniejszego prospektu i oferowanie jednostek uczestnictwa może podlegać ograniczeniom w niektórych państwach i w związku z tym osoby, w których posiadanie wejdzie niniejszy prospekt, mogą być zobowiązane przez Spółkę do uzyskania informacji o tych ograniczeniach i ich przestrzegania.

Niniejszy prospekt nie stanowi oferty lub zamówienia w żadnym państwie, w którym taka oferta lub zamówienie jest nielegalne lub nieautoryzowane, a także nie stanowi oferty lub zamówienia dla żadnej osoby, wobec której oferta lub zamówienie jest nielegalne.

**Wielka Brytania:** Dla celów brytyjskiej ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 r. („Ustawa”) Spółka stanowi nieakredytowany program wspólnego inwestowania. W związku z tym promocja Spółki i dystrybucja niniejszego prospektu w Wielkiej Brytanii jest ograniczona przez prawo.

Podczas gdy niniejszy prospekt może być wydawany poza Wielką Brytanią bezpośrednio przez Spółkę, a Zarząd Spółki odpowiada za jego treść w momencie wydania, na terytorium Wielkiej Brytanii i poza nią prospekt jest wydawany przez Schroder Investment Management Limited (który podlega Urzędowi ds. Usług Finansowych (*Financial Services Authority* – „FSA”) z przeznaczeniem i/lub jest skierowany do osób, które są zarówno (a) klientami pośrednimi lub klientami prywatnymi dla celów *FSA Conduct of Business Sourcebook* („COBS”) oraz (b) należą do grupy, w której Spółka może być zgodnie z prawem promowana przez osobę upoważnioną zgodnie z Ustawą („osoba upoważniona”) na podstawie art. 238 ust (5) Ustawy i Załącznika 5 do Rozdziału 3 COBS.

Prospekt jest zwolniony z ograniczeń w zakresie promocji programu (art. 238 Ustawy) dotyczących komunikacji za pomocą zaproszeń lub zachęt do udziału w nieakredytowanych programach wspólnego inwestowania, ponieważ jest wydawany i/lub skierowany wyłącznie do wskazanych powyżej rodzajów osób. W takim zakresie, w jakim niniejszy prospekt jest wydawany przez Schroder Investment Management Limited, jednostki uczestnictwa dostępne są tylko takim osobom, a niniejszy prospekt nie może być wykorzystywany jako podstawa działań przez żadne inne osoby.

## Ważne informacje

Każdy odbiorca niniejszego prospektu, który jest osobą upoważnioną, może (jeżeli dotyczące go zasady FSA mu na to pozwalają i w zakresie przez nie dozwolonym) prowadzić dystrybucję lub w inny sposób promować fundusz zgodnie z art. 238 ustawy, ale nie inaczej. Każdy odbiorca niniejszego prospektu, który nie jest osobą upoważnioną, nie może przekazać go żadnej innej osobie.

Spółka nie będzie upoważniona do prowadzenia działalności inwestycyjnej w Wielkiej Brytanii. W związku z tym inwestycje w Spółkę nie są objęte większością rozwiązań ochronnych przyjętych w systemie regulacyjnym Wielkiej Brytanii w odniesieniu do klientów prywatnych lub nie są objęte żadnymi takimi rozwiązaniami.

W szczególności w odniesieniu do Spółki nie będzie dostępne odszkodowanie w ramach brytyjskiego Programu Odszkodowań w Sektorze Usług Finansowych, a inwestorzy nie będą uprawnieni do wykonania praw do anulowania lub wycofania zgodnie z zasadami FSA w odniesieniu do zapisów na jednostki uczestnictwa lub ich zakupu.

Historyczne wyniki mogą się nie powtórzyć, a inwestor może nie odzyskać pełnej kwoty swojej inwestycji. W przypadku wątpliwości dotyczących odpowiedności inwestycji w Spółkę inwestor powinien skontaktować się z profesjonalnym doradcą. Schroder Investment Management Limited i/lub jej jednostki powiązane mogą posiadać jednostki uczestnictwa.

Poziomy i podstawy opodatkowania, a także wszelkie właściwe ulgi podatkowe wymienione w niniejszym prospekcie mogą ulec zmianie; wszelkie wymienione ulgi obowiązują obecnie, a ich wartość zależy od indywidualnej sytuacji każdego inwestora.

**Stany Zjednoczone:** Jednostki uczestnictwa nie są i nie będą zarejestrowane na podstawie amerykańskiej ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1933 r. z późniejszymi zmianami („Ustawa z 1933 r.”) ani przepisów dotyczących papierów wartościowych obowiązujących w dowolnym stanie Stanów Zjednoczonych. Takie jednostki uczestnictwa nie mogą być oferowane, sprzedawane ani przekazywane bezpośrednio ani pośrednio na terenie Stanów Zjednoczonych ani jakimkolwiek „podmiotowi amerykańskiemu” lub przekazywane na rachunek takiego podmiotu, chyba że są objęte zwolnieniem lub są przedmiotem transakcji niepodlegającej wymaganiom rejestracyjnym Ustawy z 1933 r. i wszelkich obowiązujących praw stanowych. Jednostki uczestnictwa są oferowane poza Stanami Zjednoczonymi zgodnie ze zwolnieniem z rejestracji w ramach Regulacji S Ustawy z 1933 r. i w Stanach Zjednoczonych oraz zgodnie z Regulacją D uchwaloną zgodnie z Ustawą z 1933 r. i jej art. 4 ust. (2).

Spółka nie będzie zarejestrowana zgodnie z amerykańską ustawą o towarzystwach inwestycyjnych z 1940 r. (z późniejszymi zmianami) („Ustawa z 1940 r.”), ponieważ jednostki uczestnictwa będą sprzedawane wyłącznie podmiotom amerykańskim, które są „wykwalifikowanymi nabywcami” zgodnie z definicją w Ustawie z 1940 r.

Każdy subskrybent dokonujący zapisu na jednostki uczestnictwa będący podmiotem amerykańskim będzie zobowiązany do poświadczenia, że jest „inwestorem akredytowanym” i „wykwalifikowanym nabywcą”, w każdym przypadku zgodnie z definicją amerykańskich federalnych przepisów o papierach wartościowych i tym samym może być uznany za „kwalifikowaną osobę uprawnioną” zgodnie z definicją w przepisie 4.7 amerykańskiej ustawy o wymianie towarowej z późniejszymi zmianami („CEA”).

Zgodnie ze zwolnieniem z rejestracji w charakterze operatora puli towarowej (*commodity pool*) wynikającym z zasady 4.13 ust. (a) pkt (4) amerykańskiej Komisji ds. Towarowych Transakcji Terminowych („CFTC”), Zarządzający nie są zobowiązani do rejestracji i nie są zarejestrowani jako operatorzy puli towarowej zgodnie z CEA. W związku z tym, w odróżnieniu od zarejestrowanych operatorów puli towarowej Zarządzający nie są zobowiązani do zapewnienia subskrybentom jednostek uczestnictwa dokumentu ujawniającego lub poświadczonego sprawozdania rocznego spełniającego wymagania Zasad CFTC, obowiązujących w innym przypadku w odniesieniu do zarejestrowanych operatorów puli towarowej. Niniejszy prospekt nie został i nie musi być złożony do CFTC, a CFTC nie dokonała weryfikacji ani nie zatwierdziła niniejszego prospektu ani oferty

## Ważne informacje

jednostek uczestnictwa.

Jednostki uczestnictwa są odpowiednie wyłącznie dla zaawansowanych inwestorów, którzy nie wymagają natychmiastowej płynności swoich inwestycji, dla których inwestycja w Spółkę nie stanowi pełnego programu inwestycyjnego oraz którzy w pełni rozumieją i chcą ponieść ryzyko związane z programem inwestycyjnym Spółki. Praktyki inwestycyjne Spółki, ze względu na swój charakter, mogą być uznane za powiązane z istotnym ryzykiem. Jednostki uczestnictwa nie zostały złożone w żadnym organie regulacyjnym w Stanach Zjednoczonych ani w żadnym stanie, ani przez żaden taki urząd zatwierdzone, oraz żaden taki organ nie dopuścił ani nie zatwierdził wartości niniejszej oferty ani dokładności lub odpowiedniości niniejszego prospektu. Wszelkie inne oświadczenia w tym zakresie są niezgodne z prawem.

Jednostki uczestnictwa nie będą przedmiotem oferty publicznej w Stanach Zjednoczonych

Niniejszy prospekt został sporządzony wyłącznie dla informacji osób, którym został przekazany przez Spółkę lub w imieniu Spółki, i nie będzie pani wykorzystywany do żadnych innych celów.

Spółka może przyjmować inwestycje od programów świadczeń pracowniczych zgodnie z definicją w art. 3 ust. (3) amerykańskiej ustawy o bezpieczeństwie dochodu emerytalnego pracowników z 1974 r., z późniejszymi zmianami („ERISA”) (bez względu na to, czy podlegają tytułowi I ERISA), programów opisanych w art. 4975 ust. (e) pkt (1) amerykańskiego kodeksu podatkowego z 1986 r. z późniejszymi zmianami („IRC”), programów publicznych, programów kościelnych, programów emerytalnych spoza Stanów Zjednoczonych, rachunków ogólnych i wydzielonych firm ubezpieczeniowych, a także podmiotów, których aktywa bazowe obejmują aktywa programów (tj. „Inwestorów Programów Świadczeń” zgodnie z definicją zawartą w rozporządzeniach amerykańskiego Departamentu Pracy („Regulaminach”). Spółka nie przewiduje jednak, że jej aktywa będą podlegać Tytułowi I ERISA lub art. 4975 IRC. Generalnie aktywa osoby trzeciej, takiej jak Spółka nie podlegają Tytułowi I ERISA lub art. 4975 IRC, jeżeli (i) Inwestorzy Programów Świadczeń posiadają mniej niż 25% wartości dowolnej klasy udziałów kapitałowych w Spółce z wyłączeniem z tego wyliczenia udziałów tej klasy pozostających w posiadaniu Zarządzających, osób stowarzyszonych z Zarządzającym lub ich pracowników, inaczej niż za pośrednictwem Inwestora Programu Świadczeń; lub (ii) Spółka nie posiada żadnych inwestorów, którzy sami podlegają Tytułowi I ERISA lub art. 4975 Kodeksu. Zapisy na jednostki uczestnictwa od Inwestorów Programów Świadczeń nie będą przyjmowane, a przeniesienie jednostek uczestnictwa nie będzie dopuszczalne w takim zakresie, w jakim inwestycja lub przeniesienie spowodowałoby podporządkowanie aktywów Spółki Tytułowi I ERISA lub art. 4975 IRC. Poza tym ponieważ limit 25% wyliczany jest po każdego zapisu lub umorzenia jednostek uczestnictwa Spółki, Spółka ma prawo do wymagania przymusowego umorzenia jednostek uczestnictwa dowolnego typu, aby zapewnić, że Spółka nie podlega Tytułowi I ERISA lub art. 4975 IRC.

W przypadku podporządkowania Spółki Tytułowi I ERISA lub art. 4975 IRC, tj. jeżeli aktywa Spółki zostaną uznane za „aktywa programu” Inwestora Programu Świadczeń podlegającego ERISA lub zasadom dotyczącym transakcji zabronionych IRC, Zarządzający będzie „bankiem powierniczym” (zgodnie z definicją zawartą w ERISA) w odniesieniu do tego programu i będzie podlegać obowiązkom i zobowiązaniom nałożonym na banki powiernicze przez ERISA i/lub IRC. Poza tym Spółka podlegałaby różnym innym wymaganiom ERISA i/lub IRC.

## Ważne informacje

**Szwajcaria:** Spółka nie została zarejestrowana przez szwajcarską Federalną Komisję Bankową jako zagraniczny fundusz wzajemny zgodnie z art. 45 szwajcarskiej ustawy z dnia 18 marca 1994 r. o funduszach wzajemnych. W związku z tym jednostki uczestnictwa Spółki nie mogą być oferowane lub dystrybuowane profesjonalnie w ani ze Szwajcarii, a niniejszy prospekt ani inne materiały ofertowe dotyczące jednostek uczestnictwa Spółki nie mogą być dystrybuowane w związku z taką ofertą lub dystrybucją. Jednostki uczestnictwa Spółki mogą być oferowane, a niniejszy prospekt może być dystrybuowany w lub ze Szwajcarii wyłącznie wśród inwestorów instytucjonalnych lub bez oferty publicznej.

**Informacje ogólne:** Powyższe informacje mają wyłącznie charakter ogólnej wskazówki, a osoba lub osoby posiadające niniejszy prospekt i zainteresowane zapisem na jednostki uczestnictwa odpowiadają za uzyskanie informacji i przestrzeganie wszystkich obowiązujących praw i przepisów właściwego kraju. Ewentualni subskrybenci jednostek uczestnictwa powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawnymi, podatkowymi i dewizowymi obowiązującymi w krajach, których są obywatelami, rezydentami lub w których zamieszkują.

### Czynniki ryzyka

**Inwestycja w Spółkę obciążona jest istotnym ryzykiem. Nie można zapewnić, że cele inwestycyjne Spółki zostaną osiągnięte, a wyniki inwestycji mogą ulegać istotnym zmianom w czasie. Inwestycja w Spółkę nie jest przewidziana jako pełny program inwestycyjny dla żadnego inwestora. Potencjalni inwestorzy powinni starannie rozważyć, czy inwestycja w jednostki uczestnictwa jest dla nich odpowiednia, biorąc pod uwagę ich sytuację i zasoby finansowe (więcej informacji zawiera punkt „Ryzyko inwestycji”).**

## Spis treści

### strona

Definicje		7
Zarząd		9
Administracja		10
Część 1	Spółka	11
	1.1 Struktura	11
	1.2 Cele i strategie inwestycyjne	11
	1.3 Typy jednostek uczestnictwa	11
Część 2	Obrót jednostkami uczestnictwa	13
	2.1 Subskrypcja jednostek uczestnictwa	13
	2.2 Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa	15
	2.3 Obliczanie wartości aktywów netto	17
	2.4 Zawieszenia lub odroczenia	18
	2.5 Wykorzystywanie trendów giełdowych i polityka częstego zawierania transakcji	20
Część 3	Informacje ogólne	21
	3.1 Administracja, opłaty i wydatki	21
	3.2 Informacje o Spółce	23
	3.3 Dywidendy	24
	3.4 Opodatkowanie	24
	3.5 Zgromadzenia i sprawozdania	27
	3.6 Szczegółowe informacje dotyczące jednostek uczestnictwa	27
	3.7 Grupowanie	28
	3.8 Wspólne zarządzanie	29
	3.9 Potencjalny konflikt interesów	30
Załącznik I		31
Załącznik II		33
Załącznik III		37
Załącznik IV		43

## Definicje

<b>Skumulowane jednostki uczestnictwa</b>	jednostki uczestnictwa kumulujące dochód wynikający z jednostki uczestnictwa, tak że jest on odzwierciedlony w jej cenie
<b>Załącznik</b>	załącznik do niniejszego prospektu zawierający informacje dotyczące w szczególności Spółki i/lub poszczególnych funduszy
<b>Statut</b>	statut Spółki wraz z późniejszymi zmianami
<b>Dzień roboczy</b>	każdy dzień tygodnia, w którym banki w Luksemburgu są otwarte i prowadzą zwykłą działalność
<b>CAD</b>	dolar kanadyjski
<b>CHF</b>	frank szwajcarski
<b>Typ</b>	typ jednostek uczestnictwa z określoną strukturą opłat
<b>Spółka</b>	Schroder Alternative Solutions
<b>Bank powierniczy</b>	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., działający jako bank powierniczy oraz administrator funduszy
<b>Dzień transakcji</b>	dzień roboczy, który nie przypada w okresie zawieszenia obliczania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego typu lub wartości aktywów netto przypadających na odpowiedni fundusz (chyba że określono inaczej w prospekcie), a także każdy inny dzień wybrany przez Członków Zarządu w pewnych okresach czasu
<b>Członkowie Zarządu</b>	członkowie zasiadający z Zarządzie Spółki
<b>Dystrybucyjne jednostki uczestnictwa</b>	jednostki uczestnictwa, które dzielą swój przychód
<b>Dystrybutor</b>	osoba lub podmiot należycie powołany okresowo przez Firmę zarządzającą w celu dystrybucji lub zorganizowania dystrybucji jednostek uczestnictwa
<b>Stosowne państwo</b>	każde państwo członkowskie Unii Europejskiej („UE”), każde państwo członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) oraz każde państwo, które Członkowie Zarządu uznają za odpowiednie jako cel inwestycji każdego funduszu
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>EUR</b>	europejska jednostka walutowa (zwana także euro)
<b>FATF</b>	Grupa Specjalna ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy (zwana także jako Groupe d’Action Financiere Internationale „GAFI”)
<b>Fundusz</b>	określony portfel aktywów i pasywów Spółki posiadający własną wartość aktywów netto oraz reprezentowany określonym typem lub określonymi typami jednostek uczestnictwa
<b>GBP</b>	funt brytyjski
<b>Inwestor</b>	osoba dokonująca zapisu na jednostki uczestnictwa
<b>Firma zarządzająca</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg) SA, spółka zarządzająca wyznaczona przez Spółkę
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	wartość jednostki uczestnictwa dowolnego typu określana zgodnie ze stosownymi postanowieniami opisanymi w części „Obliczanie wartości aktywów netto” w części 2.3

## Definicje

<b>Rynek regulowany</b>	rynek, który jest regulowany i prowadzący regularną działalność, uznawany i otwarty dla społeczeństwa w stosownym państwie
<b>Schroders</b>	spółka holdingowa Firmy zarządzającej oraz jej podmioty zależne i jednostki powiązane na całym świecie
<b>Jednostka uczestnictwa</b>	jednostka uczestnictwa nieposiadająca wartości nominalnej w żadnym typie w kapitale Spółki
<b>Posiadacz jednostek uczestnictwa</b>	osoba posiadająca jednostki uczestnictwa
<b>UK</b>	Wielka Brytania
<b>USA</b>	Stany Zjednoczone Ameryki (w tym Stany i Dystrykt Kolumbia) i wszelkie inne terytoria, obszary i inne tereny podlegające jurysdykcji Stanów Zjednoczonych.
<b>Podmiot amerykański</b>	Obywatel lub rezydent Stanów Zjednoczonych, korporacja, spółka lub inny podmiot utworzony w Stanach Zjednoczonych lub zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych lub inna osoba podlegająca definicji terminu „Podmiot amerykański” w Regulacji S uchwalonej zgodnie z Ustawą z 1933 r.
<b>USD lub \$</b>	dolar amerykański

**O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia do czasu w niniejszym prospekcie odnoszą się do czasu środkowoeuropejskiego (CET).**

**Słowa występujące w liczbie pojedynczej mogą — w zależności od kontekstu — być stosowane w liczbie mnogiej i na odwrót.**

## Zarząd

**Prezes:**

**Alan BROWN**, dyrektor wykonawczy, Schroder Investment Management Limited, 31 Gresham Street, Londyn EC2V 7QA, Wielka Brytania.

**Członkowie Zarządu:**

- **Andrew BAKER**, dyrektor wykonawczy, Schroder Investment Management Limited, 31 Gresham Street, Londyn EC2V 7QA, Wielka Brytania.
- **Jacques ELVINGER**, *avocat*, Elvinger, Hoss & Prussen, 2, place Winston Churchill, L-2014 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
- **Noel FESSEY**, dyrektor generalny, Schroder Investment Management (Luxembourg) SA, 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
- **Leonardo MATHIAS**, Członek Zarządu, Schroder Investment Management Limited-Sucursal em Portugal, Avenida da Liberdade 180 E 5° DEO, Edificio Tivoli Forum, 1250-146 Lizbona, Portugalia.

## Administracja

<b>Siedziba:</b>	5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
<b>Firma zarządzająca oraz lokalny agent</b>	Schroder Investment Management Luxembourg) SA, 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
<b>Zarządzający:</b>	Schroder Investment Management Limited, 31, Gresham Street, Londyn EC2V 7QA, Wielka Brytania.
<b>Bank powierniczy:</b>	J.P. Morgan Bank Luxembourg SA, European Bank & Business Centre, 6, route de Treves, L -2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
<b>Niezależni rewidenci:</b>	Deloitte SA, 560 rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
<b>Główni radcy prawni:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Elvinger, Hoss &amp; Prussen, 2, place Winston Churchill, L -2014 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.</li><li>- Simmons &amp; Simmons, CityPoint, One Ropemaker Street, Londyn EC2Y 9SS, Wielka Brytania.</li></ul>

## Część 1

### Spółka

#### 1.1 Struktura

Spółka jest towarzystwem otwartych funduszy inwestycyjnych utworzonym zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga jako „société anonyme” i spełnia warunki uznania jej za Société d’Investissement a Capital Variable („SICAV”). Spółka prowadzi odrębne fundusze, z których każdy reprezentowany jest przez typ lub typy jednostek uczestnictwa. Fundusze różnią się polityką inwestycyjną lub innymi szczególnymi cechami.””

Spółka jest odrębną osobą prawną, jednakże aktywa każdego funduszu będą inwestowane tak, aby przynieść wyłącznie korzyść posiadaczom jego jednostek inwestycyjnych, i tylko aktywa określonego funduszu będą używane do rozliczenia jego pasywów i zobowiązań.

Jednostki uczestnictwa mogą być notowane na luksemburskiej giełdzie papierów wartościowych. Członkowie Zarządu mogą podjąć decyzję o złożeniu wniosku o dopuszczenie do obrotu tych jednostek uczestnictwa na dowolnej innej uznanej giełdzie papierów wartościowych.

Członkowie Zarządu mogą w każdym czasie założyć nowe fundusze i/lub utworzyć w obrębie każdego funduszu jeden lub więcej typów jednostek uczestnictwa — niniejszy prospekt zostanie wówczas odpowiednio zaktualizowany. Członkowie Zarządu mogą również postanowić zamknąć fundusz, typ lub typy jednostek uczestnictwa w obrębie funduszu dla dalszej subskrypcji.

#### 1.2 Cele i strategie inwestycyjne

Wyłącznym celem Spółki jest lokowanie dostępnych funduszy we wszelkiego rodzaju aktywa w celu udostępnienia posiadaczom jednostek uczestnictwa wyników zarządzania jej portfelami.

Szczegółowe cele i politykę inwestycyjną poszczególnych funduszy opisano w Załączniku III.

Przed dokonaniem inwestycji inwestorzy powinni wziąć pod uwagę zagrożenia wymienione w Załączniku II.

#### 1.3 Typy jednostek uczestnictwa

Członkowie Zarządu mogą postanowić o utworzeniu w obrębie każdego funduszu różnych typów jednostek uczestnictwa, których aktywa będą powszechnie inwestowane zgodnie ze stosowną strategią inwestycyjną dla poszczególnych funduszy, lecz z uwzględnieniem określonej struktury opłat, waluty nominowanej lub innych charakterystycznych cech dla typu jednostek uczestnictwa. Dla każdego typu będzie obliczana odrębna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która może się różnić w zależności od zmiennych czynników.

Jednostki uczestnictwa są zwykle emitowane jako akumulacyjne. Dystrybucyjne typy jednostek uczestnictwa będą tylko emitowane w obrębie funduszu według uznania Członków Zarządu.

Inwestorzy są informowani, iż nie wszyscy dystrybutorzy oferują wszystkie typy jednostek uczestnictwa.

#### Opłata wstępna

Firma zarządzająca i dystrybutorzy uprawnieni są do naliczenia opłaty wstępnej, która może być częściowo lub całkowicie uchylona według uznania Firmy zarządzającej lub danego dystrybutora. Opłata wstępna może być nałożona na każdy typ jednostek uczestnictwa wymieniony w Załączniku III.

#### Minimalna kwota subskrypcji, minimalna kwota dodatkowej subskrypcji i minimalna kwota posiadania

Minimalną kwotę subskrypcji, minimalną kwotę dodatkowej subskrypcji i minimalną kwotę posiadania dla każdego typu określono w Załączniku III. Kwoty wykazane są we właściwej walucie, chociaż akceptuje się najbliższe kwoty równoważne w każdej innej dowolnie wymiennej walucie. Członkowie Zarządu mogą według własnego uznania zrezygnować z wyznaczonych kwot minimalnych.

## Część 1

### Cechy charakterystyczne jednostek uczestnictwa typu I

Jednostki uczestnictwa typu I będą oferowane tylko inwestorom:

- (i) którzy w czasie złożenia zamówienia na subskrypcję są klientami spółki Schroders z umową obejmującą strukturę opłat odpowiadającą inwestycjom dokonany na takich jednostkach uczestnictwa; oraz
- (ii) którzy są inwestorami instytucjonalnymi zgodnie z definicją w wytycznych lub zleceniach wydawanych przez luksemburski organ nadzoru.

Spółka nie emituje ani nie dokonuje wymiany jednostek uczestnictwa typu I dla inwestorów nieuznanych za instytucjonalnych. Zarząd Spółki może według własnego uznania opóźnić przyjęcie zapisów na jednostki uczestnictwa typu I zastrzeżonych tylko dla inwestorów instytucjonalnych do czasu otrzymania przez Firmę zarządzającą wystarczających dowodów na potwierdzenie, że inwestor kwalifikuje się jako inwestor instytucjonalny. W przypadku gdy posiadacz jednostek uczestnictwa typu I okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Członkowie Zarządu polecą Firmie zarządzającej zaproponowanie przekształcenia posiadanych jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa takiego typu w obrębie danego funduszu, które nie są zastrzeżone tylko dla inwestorów instytucjonalnych (pod warunkiem dostępności takiego typu jednostek o podobnej charakterystyce). Jeżeli posiadacz odmówi wymiany jednostek uczestnictwa, Zarząd Spółki zleca Firmie zarządzającej według własnego uznania umorzenie ich zgodnie z postanowieniami zawartymi w punkcie „Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa”.

Ze względu na to, że jednostki uczestnictwa typu I są między innymi stworzone po to, aby dostosować alternatywną strukturę opłat, w której inwestor jest klientem spółki Schroders i ponosi koszty zarządzania bezpośrednio płacone spółce Schroders, żadne opłaty za zarządzanie nie będą wymagane względem jednostek uczestnictwa typu I z aktywów netto odpowiedniego funduszu. Jednostki uczestnictwa typu I będą obciążone proporcjonalnym udziałem w opłatach należnych Bankowi powierniczemu i Firmie zarządzającej, jak również innym opłatami i wydatkami.

## Część 2

### Obrot jednostkami uczestnictwa

#### 2.1 Subskrypcja jednostek uczestnictwa

##### Zapis na jednostki uczestnictwa

Przy pierwszym zapisie na jednostki uczestnictwa inwestorzy powinni wypełnić formularz, a następnie przesłać go pocztą do Firmy zarządzającej. Formularze można również przesyłać faksem lub innym środkiem łączności zatwierdzonym przez Firmę zarządzającą, pod warunkiem bezzwłocznego nadesłania oryginału pocztą. Formularze wniosku od rezydentów spoza FATF będą przyjmowane dopiero po otrzymaniu przez Firmę zarządzającą oryginalnego, podpisanego formularza wniosku i innych odpowiednich dokumentów identyfikacyjnych. Po otrzymaniu wypełnionego formularza oraz rozliczonych środków przez Firmę zarządzającą w dniu transakcji przed godziną 15:00, jednostki uczestnictwa będą zwykle emitowane według odpowiedniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, jak określono poniżej w punkcie „Obliczanie wartości aktywów netto” tego samego dnia (wraz z obowiązującą opłatą wstępną). W przypadku otrzymania wypełnionego formularza wniosku i wolnych środków po godzinie 15:00 jednostki uczestnictwa będą emitowane według odpowiedniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kolejnego dnia transakcji (wraz z obowiązującą opłatą wstępną).

**Każdy Inwestor otrzymuje osobisty numer konta, który wraz z odpowiadającym numerem transakcji należy podawać przy każdej płatności przelewem bankowym. Numer transakcji oraz osobisty numer konta należy podawać we wszelkiej korespondencji z Firmą zarządzającą lub dystrybutorem.**

**Inne procedury zapisów mogą obowiązywać w przypadku zapisów na jednostki uczestnictwa u dystrybutorów.**

**Wszystkie zapisy na jednostki uczestnictwa będą realizowane na podstawie nieznanej wartości aktywów netto**

W uzasadnionych okolicznościach Członkowie Zarządu mogą jednak zezwolić na określenie innych godzin realizacji transakcji, na przykład w przypadku dystrybucji dla inwestorów z krajów z innych stref czasowych. Inne godziny zakończenia handlu mogą być konkretnie uzgadniane z Dystrybutorami lub opublikowane w dodatku do prospektu lub innego dokumentu marketingowego używanego w danej jurysdykcji. W takim przypadku godzina zakończenia handlu obowiązująca posiadaczy jednostek uczestnictwa musi przypadać przed czasem publikacji stosowanej wartości aktywów netto.

Kolejny zapis na jednostki uczestnictwa nie wymaga wypełniania drugiego formularza. Inwestorzy muszą jednak dostarczyć pisemne instrukcje uzgodnione z Firmą zarządzającą w celu zapewnienia szybkiego rozpatrzenia kolejnej subskrypcji. Instrukcje mogą również być wysłane listownie lub faksem, w obydwu przypadkach należy podpisać, lub poprzez inny środek łączności zatwierdzony przez Firmę zarządzającą.

W przypadku imiennych jednostek uczestnictwa potwierdzenie transakcji jest zwykle wysyłane w dniu roboczym następującym po zrealizowaniu zlecenia subskrypcji. Posiadacze jednostek uczestnictwa powinni bezzwłocznie dokładnie sprawdzać poprawność tych potwierdzeń. Inwestorzy powinni przeczytać regulamin na formularzu w celu zapoznania się w pełni z warunkami subskrypcji.

##### Metody płatności

Płatności należy dokonywać elektronicznym przelewem bankowym z uwzględnieniem opłat bankowych (tj. na koszt Inwestora). Więcej szczegółów dotyczących rozliczenia można znaleźć w formularzu zapisu.

## Część 2

**przed określeniem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu transakcji.**

Jednostki uczestnictwa są zwykle emitowane po wpłynięciu rozliczonych środków na konto. W przypadku zapisów od zatwierdzonych pośredników finansowych lub innych inwestorów autoryzowanych przez Firmę zarządzającą warunkiem wydania jednostek uczestnictwa jest otrzymanie rozliczenia we wcześniej uzgodnionym terminie nieprzekraczającym trzech dni roboczych od odpowiedniego dnia transakcji. Jeżeli w dniu rozliczenia banki w kraju waluty rozliczenia nie działają, rozliczenie zostanie zrealizowane w następnym dniu roboczym, w którym banki będą działać. W przypadku niewykonania rozliczenia w terminie zapis może stracić ważność i zostać anulowany na koszt subskrybenta lub jego pośrednika finansowego. Niedokonanie właściwego rozliczenia przed upływem terminu rozliczenia może spowodować podjęcie przez Spółkę odpowiedniego postępowania przeciwko niepłacącemu Inwestorowi lub jego/jej pośrednikowi finansowemu lub pomniejszenie wartości jednostek uczestnictwa posiadanych przez subskrybenta w Spółce o wartość wszelkich wydatków lub strat poniesionych przez Spółkę lub Firmę zarządzającą. W każdym przypadku potwierdzenie transakcji oraz środki pieniężne podlegające zwrotowi do Inwestora pozostaną w posiadaniu Firmy zarządzającej i wypłacane bez odsetek do czasu otrzymania należnego przekazu.

Płatności gotówką nie będą przyjmowane. Decyzje o przyjęciu płatności realizowanych przez osobę trzecią będą podejmowane wyłącznie przez Firmę zarządzającą według jej własnego uznania.

**W przypadku gdy zapisy na jednostki uczestnictwa są składane za pośrednictwem dystrybutorów, mogą być stosowane inne procedury rozliczeniowe.**

Płatności należy zwykle dokonywać w walucie odpowiedniego typu jednostek uczestnictwa. Jednak Firma zarządzająca w imieniu oraz na koszt i ryzyko Inwestora udostępnia usługę wymiany walut na potrzeby subskrypcji. Więcej informacji na ten temat można uzyskać na żądanie od Firmy zarządzającej lub dystrybutorów.

### Informacje o cenach

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dla jednego lub wielu typów jednostek uczestnictwa jest publikowana codziennie w gazetach lub innych usługach elektronicznych okresowo określanych przez Zarząd. Informacje na ten temat mogą być udostępniane w witrynie internetowej spółki Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. pod adresem „<http://www.schroders.lu>”, jak również są dostępne w siedzibie Spółki. Ani Spółka ani dystrybutorzy nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy w publikacji lub za brak publikacji wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### Typy jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa będą zwykle emitowane w formie imiennej. Imienne jednostki uczestnictwa nie są certyfikowane. Ułamkowe prawa do imiennych jednostek uczestnictwa będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku. Można również posiadać i przenosić jednostki uczestnictwa za pośrednictwem rachunków obsługiwanych przez systemy rozliczeniowe.

### Informacje ogólne

Wydane instrukcje subskrypcji są nieodwołalne, z wyjątkiem przypadków zawieszenia lub odroczenia transakcji. Firma zarządzająca i/lub Spółka, wyłącznie według własnego uznania, zastrzegają sobie prawo do odrzucenia jakiegokolwiek zapisu w całości lub w części. Jeżeli zapis zostanie odrzucony, wszelkie otrzymane kwoty subskrypcji zostaną zwrócone na koszt i ryzyko subskrybenta bez odsetek. Ewentualni subskrybenci powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawnymi, podatkowymi i dewizowymi obowiązującymi w krajach, których są obywatelami, rezydentami lub w których zamieszkują.

Firma zarządzająca i/lub Spółka zwykle przyjmują zapisy zawierające instrukcje subskrypcji przeznaczone do realizacji w dniu przypadającym po dacie złożenia zapisu. Aby zapis był ważny, musi on określać datę realizacji, a Firma zarządzająca musi otrzymać następnie odpowiednie potwierdzenie tego zapisu w odnośnym dniu do godziny 15:00.

Firma zarządzająca może zawierać umowy z niektórymi dystrybutorami, na mocy których działają oni jako Inwestorzy lub wyznaczają przedstawicieli Inwestorów, którzy subskrybują jednostki uczestnictwa za ich pośrednictwem. Dystrybutor działający w takiej roli może w imieniu przedstawiciela reprezentującego

## Część 2

indywidualnych Inwestorów realizować subskrypcje, zamiany i umorzenia jednostek uczestnictwa i żądać zarejestrowania takich operacji w rejestrze posiadaczy jednostek uczestnictwa Spółki. Dystrybutor lub przedstawiciel prowadzi swoje własne rejestry i dostarcza Inwestorowi zindywidualizowane informacje dotyczące posiadanych jednostek uczestnictwa. Tam, gdzie nie jest to zabronione przez lokalne prawo lub obyczaje, Inwestorzy mogą inwestować bezpośrednio w Spółce i nie korzystać z usług przedstawicieli. Każdy posiadacz posiadający jednostki uczestnictwa na rachunku przedstawiciela obsługiwanym przez dystrybutora ma prawo do wyegzekwowania w dowolnym momencie prawa do bezpośredniej własności takich jednostek uczestnictwa, o ile lokalne przepisy prawa nie stanowią inaczej.

### Procedury przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy

Przepisy prawa luksemburskiego obejmujące ustawę z dnia 19 lutego 1973 r. (z późniejszymi zmianami) o zwalczaniu narkomanii, ustawę z dnia 5 kwietnia 1993 r. (z późniejszymi zmianami) odnoszącą się do sektora finansowego i ustawę z dnia 12 listopada 2004 r. dotyczącą przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz związane z nimi okólnik organu nadzoru CSSF 05/211 nakładają obowiązki na pracowników sektora finansowego, takich jak Spółka, w zakresie zapobiegania wykorzystaniu funduszy w celach związanych z praniem brudnych pieniędzy i finansowaniem terroryzmu. Z tego powodu wprowadzono procedurę identyfikacji Inwestorów. W przypadku osób fizycznych do formularza zapisu należy dołączyć między innymi kopię ważnego dokumentu tożsamości z fotografią i podpisem właściciela. W przypadku spółek w obrocie publicznym wymaga się dowodu notowań i dokumentu wskazującego osoby upoważnione do składania podpisu. W przypadku spółek nienotowanych należy złożyć kopię statutu i potwierdzenia rejestracji, listę wspólników i beneficjentów gospodarczych, dokument wskazujący osoby upoważnione do składania podpisu, dokumenty identyfikacyjne tych osób, a także listę członków zarządu zawierającą ich funkcje i adresy zamieszkania. Każda taka kopia musi być poświadczona jako zgodna z oryginałem przez uprawniony organ (taki jak na przykład ambasadora, konsulat, notariusz lub lokalna policja bądź inny upoważniony organ zgodnie z lokalnym prawem). Takie dokumenty identyfikacyjne nie muszą być dostarczone agentowi transferowemu w przypadku zapisów dokonywanych za pośrednictwem instytucji kredytowej, specjalisty sektora finansowego lub firmy ubezpieczeniowej w krajach objętych obowiązkiem identyfikacyjnym odpowiadającym wymogom przepisów prawa luksemburskiego. Agent transferowy i/lub dystrybutor zastrzega sobie prawo do wymagania dodatkowych informacji oraz zatrzymania wpływów z umorzenia w przypadku braku możliwości zakończenia procesu identyfikacji.

### Inwestorzy nieuprawnieni

Formularz zapisu wymaga od każdego potencjalnego subskrybenta zapisującego się na jednostki uczestnictwa oświadczenia i zagwarantowania Spółce, że między innymi jest on w stanie nabyć i posiadać jednostki uczestnictwa bez naruszania obowiązującego prawa.

Jednostki uczestnictwa nie mogą być oferowane, emitowane ani przenoszone żadnym osobom w sytuacji, która zdaniem Członków Zarządu może narazić Spółkę na zobowiązania podatkowe lub innego rodzaju obciążenia pieniężne, których w innym przypadku Spółka nie poniosłaby, ani w sytuacji, która skutkowałaby powstaniem wymogu rejestracji Spółki zgodnie z właściwymi amerykańskimi przepisami o obrocie papierami wartościowymi.

Jednostki uczestnictwa nie mogą być na ogół emitowane podmiotom amerykańskim ani na nie przenoszone, z zastrzeżeniem że Członkowie Zarządu mogą zatwierdzić emisję lub przeniesienie jednostek uczestnictwa na konto podmiotu amerykańskiego, pod warunkiem że:

- (a) każdy taki podmiot amerykański poświadczy, że jest „inwestorem akredytowanym” i „wykwalifikowanym nabywcą”, w każdym przypadku zgodnie z definicją amerykańskich federalnych przepisów o obrocie papierami wartościowymi;
- (b) taka emisja lub przeniesienie nie spowoduje naruszenia Ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1933 r. ani przepisów dotyczących papierów wartościowych żadnego stanu Stanów Zjednoczonych;

## Część 2

- (c) taka emisja lub przeniesienie nie będzie wymagać rejestracji Spółki zgodnie z Ustawą z 1940 r. ani złożenia prospektu do amerykańskiej Komisji ds. Towarowych Transakcji Terminowych lub amerykańskiego Krajowego Stowarzyszenia ds. Transakcji Terminowych zgodnie z rozporządzeniami amerykańskiej Ustawy o wymianie towarowej z późniejszymi zmianami;
- (d) taka emisja lub przeniesienie nie spowoduje, że aktywa Spółki staną się „aktywami programu” dla celów ERISA; oraz
- (e) taka emisja lub przeniesienie nie narazi ogólnie Spółki lub posiadaczy jednostek uczestnictwa na niekorzystne konsekwencje regulacyjne lub podatkowe.

Każdy wnioskodawca występujący o jednostki uczestnictwa i ich odbiorca, który jest podmiotem amerykańskim, będzie zobowiązany do złożenia oświadczeń, gwarancji lub dokumentów, które będą potrzebne, aby zapewnić spełnienie powyższych wymagań przed emisją lub rejestracją przeniesienia jednostek uczestnictwa. Na podstawie takich oświadczeń, gwarancji i dokumentacji, Członkowie Zarządu ustalą, czy należy zatwierdzić emisję lub przeniesienie jednostek uczestnictwa podmiotowi amerykańskiemu lub na jego rachunek. Jeżeli odbiorca nie jest jeszcze posiadaczem jednostek uczestnictwa, będzie zobowiązany do wypełnienia odpowiedniego formularza zapisu.

Członkowie Zarządu mogą wymagać przymusowego umorzenia jednostek uczestnictwa przez inwestorów, którzy dopuścili się naruszenia niniejszego punktu.

### 2.2 Umorzenie i zamiana jednostek uczestnictwa

#### Procedura

Instrukcje dotyczące zamiany lub umorzenia jednostek uczestnictwa można przekazać bezpośrednio Firmie zarządzającej w formie listu, faksu lub inną drogą zaakceptowaną przez Firmę zarządzającą. Instrukcje zaakceptowane przez Firmę zarządzającą w danym dniu transakcji do godziny 15:00 lub do innego godziny według uznania Zarządu będą zwykle realizowane przy użyciu odpowiedniej wartości netto aktywów na jednostkę uczestnictwa, zgodnie z definicją poniżej w części „Obliczanie wartości aktywów netto”, obliczonej danego dnia. Instrukcje zaakceptowane przez Firmę zarządzającą po godzinie 15:00 będą zwykle wykonywane w kolejnym dniu transakcji.

Zarząd może jednak, jeżeli uzna to za stosowne, zezwolić na określenie innych godzin zakończenia handlu, o ile okoliczności tego wymagają, na przykład w przypadku dystrybucji wśród Inwestorów w jurysdykcjach znajdujących się w innej strefie czasowej. Inne godziny zakończenia handlu mogą być albo uzgadniane z Dystrybutorami albo opublikowane w dodatku do prospektu lub innego dokumentu marketingowego używanego w danej jurysdykcji. W takim przypadku godzina zakończenia handlu obowiązująca posiadaczy jednostek uczestnictwa musi zawsze przypadać przed czasem publikacji stosowanej wartości aktywów netto.

W przypadkach gdy w funduszu, którego dotyczy żądanie zamiany, transakcje zostały zawieszane, przetwarzanie zamiany zostanie wstrzymane do następnego wspólnego dnia transakcji, w którym transakcje nie będą zawieszane. Instrukcje umorzenia lub zamiany mogą być wykonane tylko wówczas, gdy wcześniejsze powiązane transakcje zostały zakończone.

Instrukcje można przekazywać Firmie zarządzającej w postaci wypełnionego formularza zamiany lub formularza wniosku o umorzenie jednostek uczestnictwa albo w formie listu, faksu lub inną drogą zaakceptowaną przez Firmę zarządzającą, z podaniem informacji o rachunku oraz szczegółów umorzenia lub liczby jednostek uczestnictwa, które mają być zamienione pomiędzy nazwanymi typami jednostek uczestnictwa. Wszystkie instrukcje muszą być podpisane przez zarejestrowanych posiadaczy jednostek uczestnictwa, z wyjątkiem przypadków, gdy dla wspólnego rachunku został wybrany jeden reprezentant upoważniony do składania podpisów lub gdy w następstwie otrzymania wypełnionego pełnomocnictwa został wyznaczony przedstawiciel. Formularz pełnomocnictwa akceptowalny przez Firmę zarządzającą jest dostępny na żądanie.

## Część 2

Jednostki uczestnictwa dowolnego typu w funduszu można zamienić w każdym dniu transakcji na jednostki uczestnictwa tego samego typu w innym funduszu, niezależnie od ich polityki dystrybucji, z wyjątkiem przypadków, gdy w danych funduszach lub typach obliczanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa zostało zawieszona, jak opisano poniżej. Firma zarządzająca może ponadto według własnego uznania zaakceptować instrukcje zamiany jednostek uczestnictwa jednego typu funduszu na jednostki uczestnictwa innego typu tego samego funduszu.

Liczba jednostek uczestnictwa emitowanych w momencie zamiany będzie oparta na odpowiedniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jednostek obu właściwych funduszy w dniu transakcji, w którym żądanie zamiany jest realizowane, i będzie obliczane według następującego wzoru:

$$A = [B \times (C - D)] \times E/F$$

gdzie:

A = liczba jednostek uczestnictwa w nowym funduszu, do których posiadacz jednostek uczestnictwa ma być uprawniony;

B = liczba jednostek uczestnictwa w funduszu początkowym, których zamiany zażądał posiadacz jednostek uczestnictwa;

C = wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w funduszu początkowym;

D = obliczona kwota opłaty z tytułu zamiany (jeżeli dotyczy) płatna na jednostkę uczestnictwa.

E = odpowiedni kurs waluty obowiązującej w odpowiednim dniu transakcji określony przez Firmę zarządzającą na podstawie bieżących kursów rynkowych, w przypadku gdy wartości w funduszu początkowym i funduszu docelowym są określane w różnych walutach, w każdym innym przypadku — 1.

F = wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w nowym funduszu.

Zarząd może, według własnego uznania, zezwolić niektórym Dystrybutorom na nakładanie opłat za realizację zamiany, która nie może przekraczać 1% wartości jednostki uczestnictwa będącej przedmiotem żądania zamiany.

Wartość jednostek uczestnictwa jednego typu posiadanych przez posiadacza jednostek uczestnictwa po dokonaniu zamiany lub umorzenia ogólnie powinna przekraczać minimalną wartość inwestycji określoną w części 1.3 „Typy jednostek uczestnictwa” dla każdego typu jednostek uczestnictwa.

Jeżeli w efekcie wniosku o zamianę lub umorzenie kwota zainwestowana przez posiadacza jednostek uczestnictwa w jeden typ jednostek uczestnictwa dowolnego funduszu będzie niższa od wartości minimalnej dla danego typu jednostek, będzie to traktowane odpowiednio jako instrukcja umorzenia lub zamiany całego pakietu jednostek danego typu posiadanych przez posiadacza, o ile Firma zarządzająca nie zrezygnuje z tej procedury.

Potwierdzenia transakcji będą zwykle wysyłane przez Firmę zarządzającą w następnym dniu roboczym po zamianie lub umorzeniu jednostek uczestnictwa. Posiadacze jednostek uczestnictwa powinni bezzwłocznie dokładnie sprawdzać poprawność tych potwierdzeń. Opóźnienie w dostarczeniu odpowiednich dokumentów może spowodować opóźnienie i utratę ważności instrukcji oraz ich anulowanie. Z powodu okresu rozliczeniowego wymaganego w przypadku umorzenia transakcje zamiany będą zwykle realizowane, dopiero gdy będą dostępne wpływy z umorzenia.

**Wpływy z umorzenia**

**W przypadku przekazywania instrukcji zamiany lub umorzenia jednostek uczestnictwa przez Dystrybutorów mogą być stosowane inne procedury umorzenia i zamiany.**

**Wszystkie instrukcje umorzenia lub zamiany jednostek uczestnictwa będą realizowane na podstawie nieznanej wartości aktywów netto przed określeniem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na dany dzień transakcji.**

## Część 2

Wpływy z umorzenia są zwykle płatne przelewem bankowym lub przelewem telegraficznym w ciągu trzech dni roboczych od odpowiedniej daty transakcji. Posiadacz jednostek uczestnictwa nie ponosi kosztów z tego tytułu, o ile Firma zarządzająca jest w posiadaniu wszystkich wymaganych dokumentów. Ani Spółka ani Firma zarządzająca nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek opóźnienia lub opłaty nakładane przez docelowy bank lub system rozliczeniowy. Wpływy z umorzenia będą normalnie płatne w walucie odpowiedniego typu jednostek uczestnictwa. Na żądanie wpływy z umorzenia płatne przelewem bankowym mogą być wypłacane w większości innych walut, w imieniu oraz na koszt i ryzyko posiadacza jednostek uczestnictwa.

Jeżeli, w wyjątkowych okolicznościach i z jakiegokolwiek powodu, wpływy z umorzenia nie mogą zostać wypłacone w ciągu trzech dni roboczych od odpowiedniego dnia transakcji, na przykład, gdy nie zezwala na to płynność danego funduszu, wówczas płatność zostanie dokonana później w możliwie szybkim terminie (nie przekraczającym jednak trzydziestu dni roboczych) przy użyciu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obliczonej na odpowiedni dzień transakcji.

Jeżeli w dniu rozliczenia banki w kraju waluty rozliczenia odpowiedniego typu jednostek uczestnictwa nie działają, rozliczenie zostanie zrealizowane w następnym dniu roboczym, w którym banki będą działać.

Wnioski o zamianę lub umorzenie będą uważane przez Firmę zarządzającą za wiążące i nieodwołalne i będą realizowane, według uznania Firmy zarządzającej, wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie jednostki uczestnictwa zostały właściwie wyemitowane.

Ponadto Firma zarządzająca i/lub Spółka będą zwykle akceptować wnioski o zamianę lub umorzenie jednostek uczestnictwa do realizacji w terminie późniejszym niż data zgłoszenia wniosku. Aby zapis był ważny, musi on określać datę realizacji, a Firma zarządzająca musi otrzymać następnie potwierdzenie tego zapisu we właściwym dniu do godziny 15:00.

**W przypadku przekazywania instrukcji zamiany lub umorzenia jednostek uczestnictwa przez Dystrybutorów mogą być stosowane inne procedury rozliczeniowe.**

### Informacje ogólne

Decyzje o przyjęciu płatności realizowanych przez osobę trzecią będą podejmowane wyłącznie przez Firmę zarządzającą według własnego uznania.

### 2.3 Obliczanie wartości aktywów netto

#### Obliczanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

- (A) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poszczególnych typów jest obliczana w każdym dniu transakcji w walucie odpowiedniego typu. Kalkulacja polega na podzieleniu przypisanej każdemu typowi wartości aktywów netto, będącej proporcjonalną wartością jego aktywów pomniejszoną o zobowiązania danego typu, przez liczbę wyemitowanych jednostek uczestnictwa danego typu. Otrzymana wartość jest zaokrąglana do dwóch miejsc po przecinku.
- (B) Zarząd zastrzega sobie prawo do zezwolenia na obliczanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poszczególnych typów częściej niż raz dziennie lub wprowadzenia innych trwałych lub tymczasowych zmian w harmonogramie wyceny, na przykład wówczas, gdy w opinii Zarządu wymaga tego znacząca zmiana wartości rynkowej inwestycji w jednym lub wielu funduszach. Informacje o wszelkich trwałych zmianach tego typu zostaną zamieszczone w formie poprawek w Prospekcie i odpowiednio przekazane posiadaczom jednostek uczestnictwa.
- (C) W wycenie wartości aktywów ogółem stosowane są następujące reguły:
- (1) Wartość środków pieniężnych w kasie lub na rachunkach bankowych, weksli i weksli płatnych za okazaniem oraz należności, rozliczeń międzyokresowych czynnych, dywidend płatnych gotówką oraz odsetek zadeklarowanych lub naliczonych, lecz jeszcze nieotrzymanych, zostanie wykazana w pełnej ich wysokości, chyba że zapłata lub uzyskanie tej wartości w pełnej wysokości są mało prawdopodobne. Wówczas ich wartość zostanie określona po dokonania takiego dyskonta, jakie Spółka uzna w danym przypadku za właściwe, aby

## Część 2

odzwierciedlić ich rzeczywistą wartość.

- (2) Wartość takich papierów wartościowych, aktywów (w tym jednostek uczestnictwa lub jednostek w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania) i instrumentów pochodnych będzie określana na podstawie ostatniej dostępnej ceny na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym, na którym te papiery wartościowe, aktywa lub instrumenty pochodne są w obrocie lub są dopuszczone do obrotu. Jeżeli takie papiery wartościowe, aktywa lub instrumenty pochodne są notowane lub stanowią przedmiot obrotu na więcej niż jednej giełdzie papierów wartościowych lub jakimkolwiek innym rynku regulowanym, Zarząd określi porządek, według którego giełdy papierów wartościowych lub inne rynki regulowane będą wykorzystywane w celu ustalenia cen papierów wartościowych, aktywów lub instrumentów pochodnych.
- (3) W przypadku gdy papiery wartościowe lub instrumenty pochodne nie znajdują się w obrocie ani nie są dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych ani żadnym innym rynku regulowanym lub — w przypadku papierów lub instrumentów pochodnych spełniających te warunki — gdy ostatnia dostępna cena nie odzwierciedla ich prawdziwej wartości, Zarząd powinien zastosować oczekiwaną cenę sprzedaży, wyznaczając ją zgodnie z zasadą ostrożności i w dobrej wierze.
- (4) Kontrakty swap będą wyceniane w wartości rynkowej ustalonej w dobrej wierze przez Członków Zarządu i zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami wyceny, które mogą być zweryfikowane przez biegłych rewidentów. Kontrakty swap oparte na aktywach będą wyceniane przez odniesienie do wartości rynkowej aktywów bazowych. Kontrakty swap oparte na przepływach pieniężnych będą wyceniane przez odniesienie do wartości bieżącej netto bazowych przepływów pieniężnych.
- (5) Każda jednostka uczestnictwa lub jednostka w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania zostanie wyceniona na podstawie ostatniej dostępnej wartości aktywów netto (lub ceny oferowanej dla przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania o podwójnej wycenie), oszacowanej lub ostatecznej, obliczanej dla tych jednostek lub jednostek uczestnictwa w tym samym dniu transakcji, lub jeżeli jest to niemożliwe, według ostatniej wartości aktywów netto (lub ceny oferowanej dla przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania o podwójnej wycenie), wyliczonej przed dniem transakcji, na który określa się wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- (6) W odniesieniu do jednostek uczestnictwa lub jednostek w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w posiadaniu Spółki, których emisja lub umorzenie podlega ograniczeniu i w przypadku których pomiędzy dealerami, oferującymi jako główni organizatorzy rynku ceny uwzględniające warunki rynkowe, istnieje wtórny rynek, Członkowie Zarządu mogą podjąć decyzję o wycenie takich jednostek uczestnictwa lub jednostek zgodnie z tak ustalonymi cenami.
- (7) Jeżeli od daty ostatniego wyliczenia wartości aktywów netto zaszły zdarzenia, które mogły mieć istotny wpływ na wartość aktywów netto jednostek uczestnictwa lub jednostek w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w posiadaniu Spółki, wartość tych jednostek uczestnictwa lub jednostek może być skorygowana, aby uwzględnić taką zmianę wartości zgodnie z zasadną opinią Członków Zarządu.
- (8) Wartość papierów wartościowych lub innych aktywów, które znajdują się w obrocie głównie na rynku tworzonym przez profesjonalnych dealerów i inwestorów instytucjonalnych, będzie określana przez odniesienie do ostatniej dostępnej ceny.
- (9) Jeżeli któraś z podanych wyżej zasad wyceny nie odzwierciedla metod wyceny używanych zwyczajowo na poszczególnych rynkach, lub jeżeli takie zasady wyceny zostaną uznane za niewystarczająco dokładne do określenia wartości aktywów Spółki, Zarząd może w dobrej wierze i

## Część 2

zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami i procedurami wyceny ustalić inne zasady wyceny.

- (10) Wszelkie aktywa lub zobowiązania w walutach innych niż waluta podstawowa funduszy zostaną konwertowane przy użyciu właściwego kursu kasowego podanego przez bank lub inną odpowiedzialną instytucję finansową.
- (11) W okolicznościach uzasadnionych interesem Spółki lub posiadaczy jednostek uczestnictwa (na przykład w celu wyeliminowania praktyk związanych z wykorzystaniem różnic czasowych na rynku) Zarząd może zastosować dowolne odpowiednie środki, w tym zastosować metodę wyceny w wartości godziwej dla celów skorygowania wartości aktywów netto, co opisano poniżej w części 2.5 „Wykorzystywanie trendów giełdowych i polityka częstego zawierania transakcji”.

### 2.4 Zawieszenia lub odroczenia

- (A) Spółka zastrzega sobie prawo do niezaakceptowania instrukcji umorzenia lub zamiany w jednym dniu transakcji ilości przekraczającej 10% całkowitej wartości jednostek uczestnictwa w emisji dowolnego funduszu. W takiej sytuacji Zarząd może ogłosić, że umorzenie części lub wszystkich jednostek uczestnictwa powyżej ilości 10%, dla których złożono wnioski o umorzenie lub zamianę, zostanie odroczone do następnego dnia transakcji i zostanie wycenione przy użyciu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obowiązującą w tym dniu transakcji. W takim dniu transakcji odroczone wnioski będą traktowane priorytetowo i obsługiwane przed wnioskami otrzymanymi później oraz w kolejności, w jakiej były przyjmowane przez Firmę zarządzającą.
- (B) Spółka zastrzega sobie prawo do przedłużenia okresu płatności wpływów z umorzenia do okresu (nieprzekraczającego trzydziestu dni roboczych) wymaganego do repatriacji wpływów ze sprzedaży inwestycji w wypadku wystąpienia utrudnień spowodowanych przepisami kontroli walutowej lub podobnymi ograniczeniami na rynkach, na których jest zainwestowana znaczna część aktywów Spółki, lub w szczególnych okolicznościach, gdy płynność Spółki nie jest wystarczająca do pokrycia wniosków o umorzenie.
- (C) Spółka może zawiesić lub odroczyć obliczanie wartości aktywów netto dowolnego typu jednostek uczestnictwa w dowolnym funduszu oraz emisję i umorzenie dowolnego typu jednostek uczestnictwa w takim funduszu, jak również prawo do zamiany jednostek uczestnictwa dowolnego typu w dowolnym funduszu na jednostki uczestnictwa identycznego typu tego samego lub dowolnego innego funduszu:
  - (a) w okresie, gdy jakkolwiek z głównych giełd papierów wartościowych lub innych rynków regulowanych, na których jest aktualnie notowana znaczna część inwestycji Spółki danego typu, jest zamknięta (z przyczyn innych niż zwykle dni wolne od pracy) lub w okresie, w którym obrót jest ograniczony lub zawieszony; lub
  - (b) w okresie, w którym wartość aktywów netto jednej lub większej liczby przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, w jakie zainwestuje Spółka, a także jednostek lub jednostek uczestnictwa stanowiących istotną część aktywów Spółki, nie może być dokładnie określona, tak aby odzwierciedlić godziwą wartość rynkową na dzień transakcji;
  - (c) w okresie występowania nagłej sytuacji awaryjnej, w wyniku której zbycie lub wycena inwestycji odpowiedniego funduszu przez Spółkę są niewykonalne; lub
  - (d) w okresie awarii środków komunikacji zwykle używanych do ustalenia ceny lub wartości inwestycji Spółki albo aktualnych cen lub wartości na rynku bądź giełdzie papierów wartościowych; lub
  - (e) w okresie, w którym Spółka nie może dokonać repatriacji środków w celu dokonania płatności z tytułu umorzenia takich jednostek uczestnictwa lub w którym transfer środków w ramach realizacji lub nabycia inwestycji lub płatności należnych z tytułu umorzenia takich jednostek uczestnictwa nie może, w opinii Zarządu, być zrealizowany po

## Część 2

zwykłym kursie walutowym; lub

- (f) jeżeli Spółka jest w trakcie likwidacji lub może zostać zlikwidowana w dniu lub po dacie wydania zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia posiadaczy jednostek uczestnictwa, na którym jest proponowana likwidacja Spółki;
  - (g) jeżeli Zarząd ustalił, że zaszła istotna zmiana dotycząca wyceny znacznej części inwestycji Spółki przypisanych do określonego typu jednostek uczestnictwa w przygotowaniu albo wykorzystania wyceny lub realizacji późniejszej wyceny bądź kolejnej wyceny;
  - (h) w okresie występowania jakichkolwiek innych okoliczności, w którym zaniechanie takiego działania mogłoby spowodować powstanie zobowiązań podatkowych Spółki lub posiadaczy jednostek uczestnictwa bądź poniesienie innych strat finansowych lub innych szkód, które w innym przypadku nie zostałyby poniesione przez Spółkę i posiadaczy jednostek uczestnictwa.
- (D) Zawieszenie obliczania wartości aktywów netto jakiegokolwiek funduszu lub typu nie ma wpływu na wycenę innych funduszy lub typów, chyba że dane fundusze lub typy również zostały objęte zawieszeniem.
- (E) W okresie zawieszenia lub odroczenia posiadacz jednostek uczestnictwa może wycofać swój wniosek w odniesieniu do dowolnych jednostek uczestnictwa, które nie zostały umorzone lub zamienione, w formie pisemnego powiadomienia przekazanego Firmie zarządzającej przed zakończeniem takiego okresu.

Posiadacze jednostek uczestnictwa i subskrybenci będą odpowiednio informowani o wszelkich zawieszeniach i odroczeniach.

### **2.5 Wykorzystywanie trendów giełdowych i polityka częstego zawierania transakcji**

Spółka świadomie nie zezwala na prowadzenie działań handlowych związanych z wykorzystywaniem trendów giełdowych lub polityką częstego zawierania transakcji, ponieważ takie praktyki mogą niekorzystnie wpływać na interesy wszystkich posiadaczy jednostek uczestnictwa.

Na potrzeby tej części pojęcie wykorzystywania trendów giełdowych jest używane dla określenia subskrypcji, zamian lub umorzeń różnych typów jednostek uczestnictwa (dokonywanych jednokrotnie lub wielorazowo w dowolnym momencie przez jedną osobę lub grupy osób), których celem jest lub wydaje się być odniesienie korzyści poprzez arbitraż lub wykorzystanie szans stwarzanych przez trendy giełdowe. Częste zawieranie transakcji oznacza subskrypcję, zamianę lub umorzenia różnych typów jednostek uczestnictwa (dokonywane jednokrotnie lub wielorazowo w dowolnym momencie przez jedną osobę lub grupy osób), które przez swoją częstotliwość lub wielkość powodują wzrost kosztów operacyjnych funduszu do rozmiaru, jaki może być uznany za szkodliwy dla interesów innych posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszu.

W związku z tym Zarząd może, jeżeli uzna to za stosowne, spowodować wdrożenie przez Firmę zarządzającą jednego lub obydwu następujących środków:

- Firma zarządzająca może połączyć jednostki uczestnictwa stanowiące wspólną własność lub będące pod wspólną kontrolą w celu upewnienia się, czy osoba indywidualna lub grupa osób może zostać uznana za stosującą praktyki wykorzystywania trendów giełdowych. Z tego powodu Zarząd zastrzega sobie prawo do spowodowania odrzucenia przez Firmę zarządzającą jakichkolwiek zapisów na zamiany i/lub subskrypcji na jednostki uczestnictwa od Inwestorów, których uważa za wykorzystujących trendy giełdowe lub zawierających częste transakcje.
- Jeżeli inwestycje funduszu dokonywane są głównie na rynkach, które są zamknięte w czasie wyceny funduszu, w okresach dużej zmienności rynku i w ramach odstąpienia od postanowień wymienionych powyżej w części „Obliczanie wartości aktywów netto”, Zarząd może spowodować zezwolenie przez Firmę zarządzającą na korekty wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, aby dokładniej odzwierciedlała ona wartość godziwą inwestycji

## Część 2

funduszu w momencie wyceny.

W praktyce papiery wartościowe funduszy inwestujących na rynkach poza Europą są zwykle wyceniane na podstawie ostatniej dostępnej ceny w czasie obliczania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Różnica czasu pomiędzy zamknięciem sesji giełdowej, na których fundusz dokonuje inwestycji, a momentem wyceny może być znacząca. Na przykład w przypadku papierów wartościowych będących w obrocie w Stanach Zjednoczonych ostatnia dostępna cena może pochodzić nawet sprzed 17 godzin. Zmiany mogące wpłynąć na wartość tych papierów wartościowych, które mają miejsce pomiędzy zamknięciem sesji giełdowej a momentem wyceny, zwykle nie będą zatem odzwierciedlane w wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego funduszu.

Dlatego w przypadku gdy Zarząd uważa, że w czasie pomiędzy zamknięciem sesji giełdowej, na której inwestuje fundusz, a momentem wyceny zaszło istotne zdarzenie, które może znacząco wpłynąć na wartość portfela tego funduszu, może spowodować skorygowanie przez Bank powierniczy wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w celu odzwierciedlenia tego, co uważa się za godziwą wartość portfela w momencie wyceny.

Poziom korekty będzie oparty na ruchu wybranego surogatu w górę do momentu wyceny, o ile taki ruch przekroczy próg określony dla odpowiedniego funduszu przez Zarząd. Surogat będzie miał zwykle formę kontraktu terminowego na indeksy akcji, ale może być również koszykiem papierów wartościowych uznanych przez Zarząd za ściśle powiązane z wynikami funduszu i reprezentatywne dla tego funduszu.

W przypadku dokonania korekty jak powyżej, zostanie ona zastosowana odpowiednio do wszystkich typów jednostek uczestnictwa w tym samym funduszu.

Na dzień wydania niniejszego prospektu działanie opisane powyżej, znane jako wycena wartości godziwej, nie dotyczy żadnego funduszu. Zarząd zastrzega sobie jednak prawo do wdrożenia użycia wyceny wartości godziwej, zawsze gdy uzna to za stosowne.

## Część 3

### Informacje ogólne

#### 3.1 Administracja, opłaty i wydatki

##### Członkowie Zarządu

Każdy członek Zarządu Spółki ma prawo do wynagrodzenia za świadczone usługi w kwocie określonej przez Spółkę na okresowo zwoływanym walnym zgromadzeniu. Ponadto każdemu członkowi Zarządu można wypłacić kwotę równą uzasadnionym kosztom poniesionym podczas uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu oraz w walnych zgromadzeniach Spółki. Członkowie Zarządu Spółki, którzy jednocześnie pełnią funkcję członków zarządu/pracowników Firmy zarządzającej i/lub dowolnej firmy należącej do Schroders, zrzekają się wynagrodzenia członka Zarządu.

##### Firma zarządzająca

Zarząd wyznaczył firmę Schroder Investment Management (Luxembourg) SA na firmę zarządzającą, która zarządza inwestycjami oraz pełni funkcje administracyjne i związane z rejestracją posiadaczy jednostek uczestnictwa, wprowadzeniem do obrotu i marketingiem w odniesieniu do Spółki.

Firma zarządzająca posiada zgodę Spółki na przekazywanie określonych funkcji administracyjnych, dystrybucyjnych i zarządczych specjalistycznym dostawcom usług. W myśl tego Firma zarządzająca przekazała określone funkcje administracyjne bankowi J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i może przekazywać określone funkcje związane z wprowadzaniem do obrotu jednostkom wchodzącym w skład grupy Schroders. Firma zarządzająca przekazała także określone funkcje zarządzania inwestycjami Zarządzającym, co zostało szerzej opisane poniżej.

Firma zarządzająca będzie stale monitorować działania osób trzecich, którym przekazała funkcje. Zgodnie z umowami między Firmą zarządzającą a odpowiednimi osobami trzecimi, Firma zarządzająca może w dowolnym czasie przekazać tym podmiotom dalsze instrukcje i może ich pozbawić uprawnień ze skutkiem natychmiastowym, o ile leży to w interesie posiadaczy jednostek uczestnictwa. Fakt przekazania określonych funkcji osobom trzecim nie wpływa na zobowiązania Firmy zarządzającej wobec Spółki.

Firma zarządzająca ma prawo do pobierania opłat za świadczone przez siebie usługi, które narastają dziennie przy rocznej stawce nieprzekraczającej 0,4% wartości aktywów netto odpowiedniego funduszu i są wypłacane miesięcznie. Opłaty te okresowo podlegają kontroli Firmy zarządzającej oraz Spółki. Firma zarządzająca ma również prawo do zwrotu wszystkich uzasadnionych kosztów bieżących, jakie ponosi z tytułu wykonywania swoich obowiązków.

Spółka Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. została zarejestrowana jako „Société Anonyme” w dniu 23 sierpnia 1991 r. w Luksemburgu i posiada wyemitowany kapitał zakładowy w wysokości 12 650 000 euro. Spółka Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. została zatwierdzona jako firma zarządzająca na mocy rozdziału 13 Ustawy z 20 grudnia 2002 r. i jako taka świadczy usługi zbiorowego zarządzania portfelem dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

##### Zarządzający

Zarządzający mogą według własnego uznania nabywać i zbywać papiery wartościowe funduszy, w przypadku których zostali wyznaczeni przez Firmę zarządzającą na doradców inwestycyjnych, z zastrzeżeniem i zgodnie z instrukcjami otrzymywanymi każdorazowo od Firmy zarządzającej i/lub Spółki oraz zgodnie z przedstawionymi celami i ograniczeniami inwestycji. Zarządzający mają prawo do otrzymywania wynagrodzenia za świadczone usługi w postaci opłat za zarządzanie i opłat za wyniki, zgodnie z Załącznikiem III.

Zarządzających wymieniono według funduszy w Załączniku III.

##### Opłaty za wyniki

Jeżeli chodzi o usługi świadczone przez Zarządzającego w odniesieniu do funduszy, Zarządzający mają prawo do wynagrodzenia za wyniki oprócz wynagrodzenia za zarządzanie. Opłata za wyniki jest należna w przypadku

## Część 3

uzyskania dodatnich wyników, to znaczy jeżeli wzrost wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego typu w danym okresie rozliczeniowym jest dodatni i przekracza wartość High Water Mark, to jest przez odniesienie do najwyższej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego typu na koniec dowolnego poprzedniego okresu rozliczeniowego (najwyższej historycznie wartości High Water Mark). Okres rozliczeniowy obejmuje zwykle okres od dnia 1 października do dnia 30 września każdego roku, z wyjątkiem sytuacji, kiedy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa funduszu z dnia 30 września jest niższa od najwyższej historycznie wartości; w takim przypadku okres rozliczeniowy rozpoczyna się z dniem, w którym zostaje osiągnięta najwyższa historycznie wartość.

Opłata za wyniki jest ustalana na poziomie 10% dodatniego wyniku zgodnie z definicją zamieszczoną powyżej i jest płatna corocznie w miesiącu bezpośrednio następującym po zakończeniu każdego roku kalendarzowego.

Należy zaznaczyć, że ponieważ wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa może być różna w przypadku różnych typów jednostek uczestnictwa, dla poszczególnych typów jednostek uczestnictwa w ramach funduszu będą wykonywane osobne obliczenia opłat za wyniki, co może być w konsekwencji przyczyną różnych wysokości kwot opłat za wyniki.

Opłata za wyniki funduszu narasta każdego dnia transakcji i jest iloczynem różnicy między wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego typu z poprzedniego dnia transakcji (przed potrąceniem rezerwy na opłatę za wyniki) a wartością High Water Mark oraz średniej liczby jednostek uczestnictwa w emisji w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia transakcji.

Rezerwa księgową, która została stworzona poprzedniego dnia transakcji, jest każdego dnia transakcji korygowana w celu odzwierciedlenia dodatniego lub ujemnego wyniku funduszu obliczanego zgodnie z powyższym opisem. Jeżeli wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego typu w dowolnym dniu transakcji jest niższa niż wartość High Water Mark odpowiedniego typu, rezerwa tworzona w takim dniu transakcji jest zwracana funduszowi. Jednak rezerwa księgową nigdy nie może być ujemna. Zarządzający w żadnych okolicznościach nie wpłaca środków pieniężnych żadnemu funduszowi ani żadnemu posiadaczowi jednostek uczestnictwa za wyniki ujemne.

W chwili wydania niniejszego prospektu odpowiednie fundusze i typy jednostek uczestnictwa, w odniesieniu do których może zostać wprowadzona opłata za wyniki, wskazano w szczegółowych informacjach o funduszach w Załączniku III.

### **Wprowadzanie jednostek uczestnictwa do obrotu i warunki odnoszące się do Dystrybutorów**

Firma zarządzająca jest zobowiązana do wykonywania czynności związanych z wprowadzaniem do obrotu, do których zaliczają się wyznaczanie dystrybutorów będących osobami trzecimi i, zależnie od okoliczności, ich odwoływanie, koordynowanie ich prac i wynagradzanie ich w krajach, w których można prowadzić dystrybucję lub emisję niepubliczną, jednostki uczestnictwa funduszy mogą podlegać dystrybucji i prywatnemu lokowaniu.

Dystrybutorzy powinni stosować się do wszystkich warunków niniejszego Prospektu i egzekwować ich realizację, w tym w stosownych przypadkach do warunków wszelkich obowiązujących przepisów i regulacji prawa luksemburskiego odnoszących się do dystrybucji jednostek uczestnictwa. Dystrybutorzy powinni również stosować się do wszelkich przepisów i regulacji, które ich dotyczą w krajach, w których prowadzą działalność, w tym w szczególności do wszelkich odpowiednich wymagań w zakresie identyfikacji i znajomości swoich klientów.

### **Bank powierniczy**

J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A. został wyznaczony na Bank powierniczy Spółki. J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A. został zarejestrowany jako „Société Anonyme” na czas nieokreślony z dniem 16 maja 1973 r. i ma siedzibę pod adresem: European Bank & Business Centre, 6 route de TrevesTrèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga. Na dzień 31 grudnia 2005 r. jego

## Część 3

rezerwy kapitałowe wynosiły 184 311 596 184 311 596 USD. Zasadniczym przedmiotem działalności J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A. są usługi powiernicze i usługi w zakresie administrowania inwestycjami.

Całość środków pieniężnych, papierów wartościowych i innych aktywów składających się na aktywa Spółki znajduje się pod kontrolą Banku powierniczego w imieniu Spółki i posiadaczy jednostek uczestnictwa Spółki. Bank powierniczy zapewni, iż emisja i umarzanie jednostek uczestnictwa Spółki oraz rozliczanie przychodu Spółki będzie wykonywane zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego oraz ze Statutem; zapewni także, iż środki uzyskiwane z transakcji w aktywa będą otrzymywane w ustalonym czasie. Bank powierniczy może pobierać opłaty odnoszące się do wymienionych usług powierniczych, które są ustalane na poziomie nie wyższym niż 0,008% wartości aktywów netto Spółki rocznie, przy założeniu minimalnej opłaty w wysokości 5000 USD rocznie.

Bank powierniczy będzie pobierał od Spółki takie opłaty i prowizje, jakie pozostają w zgodzie z praktyką stosowaną zwykle w Luksemburgu; będzie również pobierał opłaty za prowadzenie księgowości Spółki. Opłaty za usługi deponowania i koszty transakcyjne są wypłacane co miesiąc, natomiast są obliczane na podstawie stanu aktywów na koniec miesiąca. Stawki opłat za usługi deponowania oraz poziom kosztów transakcyjnych różni się w zależności od kraju, w którym są wykonywane określone czynności, a maksymalne wartości wynoszą odpowiednio 0,5% rocznie i 150 USD za transakcję.

Opłaty związane z księgowaniem i wyceną funduszu są obliczane i naliczane codziennie według rocznej stawki nieprzekraczającej 0,025% wartości aktywów netto, z zastrzeżeniem minimalnej rocznej opłaty w wysokości 5000 USD na fundusz. Ponadto każdy zabezpieczony typ jednostki uczestnictwa (zgodnie z opisem w Załączniku III) podlega opłacie w wysokości 15 000 USD rocznie.

Opłaty powiernicze, opłaty za usługi deponowania i koszty transakcyjne wraz z opłatami za prowadzenie księgowości i wycenę okresowo podlegają kontroli Banku powierniczego i Spółki. Dodatkowo Bank powierniczy ma prawo do wszelkich uzasadnionych należycie poniesionych kosztów z tytułu wykonywania swoich obowiązków.

Kwoty wypłacane Bankowi powierniczemu będą ujawniane w sprawozdaniach finansowych Spółki.

### **Pozostałe opłaty i wydatki**

Spółka będzie pokrywać wszystkie opłaty i wydatki ponoszone w wyniku jej działania, w tym między innymi podatki, wydatki na usługi prawne i audyt, usługi maklerskie, opłaty i opłaty rządowe, koszty rozliczeń i opłat bankowych, wydatki i opłaty za notowania na giełdzie należne organom nadzoru w różnych krajach, w tym koszty poniesione z tytułu uzyskiwania i utrzymywania rejestracji w celu umożliwienia wprowadzania jednostek uczestnictwa Spółki na rynek w różnych krajach; wydatki poniesione w wyniku emitowania i umarzania jednostek uczestnictwa oraz wypłacania dywidend, opłaty rejestracyjne, ubezpieczenia, odsetki oraz koszty obliczania i publikowania cen jednostek uczestnictwa; opłaty pocztowe, telefoniczne i faksowe oraz koszty używania innych form komunikacji elektronicznej; koszty wydruku pełnomocnictw, oświadczeń, świadectw własności jednostek uczestnictwa lub potwierdzeń transakcji, raportów dla posiadaczy jednostek uczestnictwa, prospektów i dokumentacji uzupełniającej, broszur wyjaśniających i wszelkich innych form okresowej informacji lub dokumentacji.

Zarządzający mogą dokonać ustaleń w sprawie preferencyjnych prowizji, tylko jeżeli wynika z tego bezpośrednia i wyraźna korzyść dla klientów Zarządzającego, w tym Spółki, oraz jeżeli Zarządzający jest pewien, że transakcje generujące preferencyjne prowizje są zawierane w dobrej wierze, w pełnej zgodności z obowiązującymi wymaganiami regulacyjnymi i w najlepszym interesie Spółki. Wszelkie takie ustalenia muszą być dokonane przez Zarządzającego na warunkach zgodnych z najlepszymi praktykami rynkowymi.

Spółka pokryje wydatki związane z jego utworzeniem, w tym koszty sporządzenia i druku Prospektu, opłaty notarialne, koszty przekazania dokumentów organom administracyjnym i władzom giełd papierów wartościowych, koszty druku certyfikatów i wszelkie inne koszty związane z założeniem i uruchomieniem

## Część 3

Spółki.

Wydatki te, szacowane na 150 000 EUR, zostaną pokryte przez fundusz utworzony w momencie uruchomienia Spółki. Wydatki te mogą być według uznania Członków Zarządu amortyzowane metodą liniową przez okres 5 lat od daty rozpoczęcia działalności przez Spółkę. Zarząd może wyłącznie według własnego uznania skrócić okres amortyzacji takich kosztów i wydatków.

Wydatki poniesione przez Spółkę w związku z uruchomieniem kolejnych funduszy zostaną pokryte i rozliczone z aktywów tych funduszy i będą amortyzowane metodą liniową przez okres 5 lat od daty uruchomienia.

### 3.2 Informacje o Spółce

1. Spółka jest otwartą „parasolową” (ang. umbrella-structured) spółką inwestycyjną z ograniczeniem odpowiedzialności, zarejestrowaną jako „société anonyme” zgodnie z częścią II Ustawy o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania (Law on Collective Investment Undertakings) z 20 grudnia 2002 r. („Ustawy z 20 grudnia 2002 r.”) i spełnia warunki do uznania jej za „Société d'Investissement à Capital Variable” („SICAV”). Spółka została zarejestrowana w dniu 6 października 2005 r., a jej Statut został opublikowany w Mémorial w dniu 4 listopada 2005 r.

Spółka została zarejestrowana w Luksemburgu w Registre de Commerce et des Sociétés) pod numerem B 111 315. W wymienionym rejestrze złożono Statut Spółki i jest on tam dostępny do wglądu. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

2. Minimalny kapitał Spółki wymagany przepisami prawa luksemburskiego wynosi 1 250 000 euro. Kapitał zakładowy Spółki jest reprezentowany przez w pełni opłacone jednostki bez wartości nominalnej i w każdym czasie jest równy wartości aktywów netto Spółki. Jeżeli kapitał Spółki spadnie poniżej dwóch trzecich kapitału minimalnego, należy zwołać Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu rozważenia rozwiązania Spółki. Wszelkie uchwały o likwidacji Spółki będą zapadać większością głosów jednostek uczestnictwa obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu. Jeżeli kapitał zakładowy Spółki spadnie poniżej jednej czwartej kapitału minimalnego, Zarząd Spółki musi zwołać Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu podjęcia decyzji w sprawie likwidacji Spółki. Decyzja o likwidacji Spółki może zapaść na takim zgromadzeniu głosami obecnych lub reprezentowanych posiadaczy jednostek posiadających jedną czwartą jednostek.
3. Zostały zawarte następujące znaczące umowy niebędące umowami zawieranymi w zwykłym trybie prowadzenia działalności gospodarczej:
  - Umowa o świadczenie usług w zakresie funduszy zawarta pomiędzy Spółką a Schroder Investment Management (Luxembourg) SA jako mianowaną Firmą zarządzającą;
  - Globalna umowa powiernicza pomiędzy Spółką, J.P. Morgan Bank Luxembourg SA i Zarządzającym.

Do wymienionych powyżej znaczących umów można w stosownym czasie wnieść poprawki po ich uzgodnieniu między odnośnymi stronami.

### Dokumenty Spółki

Kopie Statutu, Prospektu i sprawozdań finansowych można uzyskać bezpłatnie i na żądanie w siedzibie Spółki. Wymienione wyżej znaczące umowy są dostępne do wglądu w zwykłych godzinach prowadzenia działalności w siedzibie Spółki.

### Pytania i skargi

Każdy, kto pragnie otrzymać dalsze informacje dotyczące Spółki lub złożyć skargę dotyczącą działania Spółki, powinien skontaktować się z przedstawicielem ds. wymogów regulacyjnych pod adresem: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

## Część 3

### 3.3 Dywidenda

#### Polityka dywidendy

W chwili obecnej nie przewiduje się emisji dystrybucyjnych jednostek uczestnictwa przez Spółkę i w związku z tym nie oczekuje się deklaracji ani wypłaty dywidendy.

### 3.4 Opodatkowanie

Poniższe podsumowanie opiera się na prawie i praktyce obowiązujących obecnie w Wielkim Księstwie Luksemburga. Podlega wszelkim przyszłym zmianom.

#### Opodatkowanie Spółki

Spółka nie podlega obciążeniu żadnymi luksemburskimi podatkami dochodowymi ani podatkami od zysków kapitałowych. Jedynym podatkiem obciążającym Spółkę w Luksemburgu jest „taxe d'abonnement” według stawki 0,05% rocznie od wartości aktywów netto przypisanej do każdego funduszu na koniec stosownego kwartału, obliczany i płatny kwartalnie. W odniesieniu do dowolnego typu jednostek uczestnictwa składającego się z samych inwestorów instytucjonalnych (w rozumieniu artykułu 129 ustawy z 2002 r.), obowiązujący podatek będzie naliczany według stawki 0,01% rocznie.

Przychód z odsetek i dywidend otrzymywanych przez Spółkę może być przedmiotem niepodlegającego zwrotowi podatku potrąconemu u źródła w kraju pochodzenia. Spółka może następnie podlegać podatkowi od zrealizowanych lub niezrealizowanych przychodów z tytułu wzrostu wartości aktywów w krajach pochodzenia.

#### Opodatkowanie posiadaczy jednostek uczestnictwa

Posiadacze jednostek uczestnictwa nie podlegają normalnie podatkowi od zysków kapitałowych, podatkowi dochodowemu, podatkowi potrąconemu u źródła, podatkowi od darowizn, podatkowi od nieruchomości, podatkowi od spadków ani innym podatkom w Luksemburgu; nie dotyczy to posiadaczy jednostek uczestnictwa mieszkających na stałe, będących rezydentami lub mających stałą siedzibę w Luksemburgu, jak również określonych byłych rezydentów Luksemburga oraz nierezydentów w przypadku, gdy są właścicielami ponad 10% kapitału zakładowego Spółki i zbywają jego całość lub część w ciągu sześciu miesięcy od nabycia.

#### Normy podatkowe Unii Europejskiej

W dniu 3 czerwca 2005 r. Unia Europejska („UE”) przyjęła dyrektywę Rady 2003/48/WE dotyczącą opodatkowania przychodów z oszczędności w postaci płatności odsetkowych („Dyrektywa”). Na mocy Dyrektywy państwa członkowskie UE są zobowiązane do zapewnienia władzom podatkowym innego państwa członkowskiego UE szczegółowych informacji o odsetkach lub innych podobnych dochodach wypłacanych przez podmiot podlegający ich jurysdykcji osobie fizycznej będącej rezydentem tego innego państwa członkowskiego UE. Zamiast tego na okres przejściowy w odniesieniu do takich płatności Luksemburg wybrał system podatku potrącanego u źródła. Od 1 lipca 2005 r. do 30 czerwca 2008 r. stawka właściwego podatku potrącanego u źródła będzie wynosić 15%, a od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2011 r. obowiązująca stawka podatku potrącanego u źródła wyniesie 20% i wzrośnie do 35% od 1 lipca 2011 r. Ze względu na strukturę Spółki i realizowaną przez nie politykę inwestycyjną, obecnie przewiduje się, że dywidendy wypłacane przez fundusz i zyski kapitałowe realizowane przez posiadaczy jednostek uczestnictwa przy zbyciu jednostek uczestnictwa w funduszu nie będą podlegać zgłoszeniu ani podatkowi potrąconemu u źródła

#### Informacje o opodatkowaniu w Wielkiej Brytanii

##### Spółka

Zarząd Spółki pragnie, aby sprawy Spółki były zarządzane i prowadzone w taki sposób, aby Spółka nie była rezydentem Wielkiej Brytanii dla celów opodatkowania w Wielkiej Brytanii. W związku z tym i pod warunkiem, że Spółka nie prowadzi w Wielkiej Brytanii działalności za pośrednictwem stałego przedstawicielstwa lub agenta na terenie Wielkiej Brytanii, stanowiącego „zakład” dla celów opodatkowania w Wielkiej Brytanii, oraz że wszystkie transakcje

## Część 3

handlowe w Wielkiej Brytanii zawierane są przez brokera lub zarządzającego działającego jako niezależny agent w ramach jego normalnej działalności. Spółka nie będzie podlegać podatki od osób prawnych ani podatki dochodowemu od swoich zysków w Wielkiej Brytanii. Zarząd Spółki i Zarządzający pragną, aby sprawy Spółki i Zarządzających były prowadzone tak, aby spełnić powyższe wymagania, w takim zakresie, w jakim pozostają one pod ich kontrolą. Nie można jednak zagwarantować spełnienia niezbędnych warunków przez cały czas.

Określone odsetki i inne dochody uzyskane przez Spółkę ze źródeł w Wielkiej Brytanii mogą być opodatkowane podatkiem potrącanym u źródła w Wielkiej Brytanii.

### *Posiadacze jednostek uczestnictwa*

W zależności od indywidualnej sytuacji, posiadacze jednostek uczestnictwa będący rezydentami Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych będą podlegać podatki dochodowemu lub podatki od osób prawnych w Wielkiej Brytanii w odniesieniu do dywidend lub innych wypłat o charakterze dochodu dokonanych przez Spółkę, bez względu na to, czy takie wypłaty zostaną ponownie zainwestowane. Z wyjątkiem posiadaczy jednostek uczestnictwa będących spółką, która bezpośrednio lub pośrednio kontroluje nie mniej niż 10% praw głosu Spółki, posiadacze jednostek uczestnictwa nie będą mogli korzystać z żadnych odliczeń od zobowiązań podatkowych w odniesieniu do dochodu wypłaconego przez Spółkę z tytułu podatków poniesionych lub zapłaconych przez Spółkę od dochodu własnego.

Rozdział V Część XVII brytyjskiej ustawy o podatku dochodowym i podatku od osób prawnych z 1988 r. („Ustawy podatkowej”) postanawia, że jeżeli inwestor, który jest rezydentem lub normalnie rezyduje w Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych, posiada „istotny udział” w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania stanowiącego „fundusz zagraniczny” i w okresie, w którym inwestor posiadał swój udział, to przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie kwalifikowało się jako „fundusz dystrybucyjny”, wszelkie zyski uzyskane przez inwestora w momencie sprzedaży, umorzenia lub innego rodzaju zbycia tego udziału (w tym domniemanego zbycia w momencie śmierci) będą opodatkowane w momencie takiej sprzedaży, umorzenia lub innego zbycia jako dochód („zagraniczne zyski dochodowe”), a nie jako zysk kapitałowy. Jednostki uczestnictwa będą stanowić „istotny udział” w „funduszu zagranicznym” dla celów tych postanowień Ustawy podatkowej.

Nie przewiduje się występowania do brytyjskiego urzędu skarbowego o uznanie Spółki lub dowolnego typu jednostek uczestnictwa za „fundusz dystrybucyjny”. W związku z tym wszelkie zyski uzyskane przez posiadaczy jednostek uczestnictwa, którzy są rezydentami lub normalnie rezydują w Wielkiej Brytanii, ze sprzedaży, umorzenia lub innego zbycia jednostek uczestnictwa (w tym domniemanego zbycia w momencie śmierci) będą opodatkowane jako zagraniczny dochód, a nie zyski kapitałowe.

Rozdział II część IV brytyjskiej ustawy finansowej z 1996 r. („FA 1996”) postanawia, że jeżeli w dowolnym okresie finansowym, osoba podlegająca brytyjskiemu podatki dochodowemu posiada istotny udział w funduszu zagranicznym w rozumieniu właściwych postanowień Ustawy podatkowej i w tym okresie fundusz nie spełni wymagań „testu na inwestycje niekwalifikujące się”, istotny udział znajdujący się w posiadaniu tej osoby będzie traktowany w tym okresie finansowym, tak jak prawa wynikające z relacji kredytowej dla celów reżimu opodatkowania większości zadłużenia korporacyjnego podlegającego FA 1996 („reżim relacji kredytowej”). Fundusz zagraniczny nie spełnia wymagań „testu na inwestycje niekwalifikujące się”, jeżeli ponad 60% jego aktywów według wartości rynkowej stanowią skarbowe i korporacyjne dłużne papiery wartościowe, środki pieniężne w formie lokat, określone kontrakty pochodne lub udziały w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, które w dowolnym momencie w danym okresie finansowym same nie spełniają wymagań „testu na inwestycje niekwalifikujące się”. Jednostki uczestnictwa będą stanowić istotne udziały w funduszu zagranicznym i zgodnie z polityką inwestycyjną Spółki, Spółka może zainwestować ponad 60% swoich aktywów w skarbowe i korporacyjne dłużne papiery wartościowe, środki pieniężne w formie lokat, określone kontrakty pochodne lub inne niekwalifikujące się przedsiębiorstwa zbiorowego

## Część 3

inwestowania, i tym samym Spółka może nie spełnić wymagań „testu na inwestycje niekwalifikujące się”. W takim przypadku jednostki uczestnictwa dla celów podatku od osób prawnych będą podlegać reżimowi relacji kredytowych, co powoduje, że wszystkie zwroty z tych jednostek uczestnictwa w danym okresie finansowym tej osoby (w tym zyski i straty) będą opodatkowane i ujawniane jako dochód lub koszt zgodnie z zasadą wyceny rynkowej. W związku z tym osoba, która nabędzie jednostki uczestnictwa Spółki, może – w zależności od indywidualnej sytuacji – podlegać opodatkowaniu podatkiem od osób prawnych od niezrealizowanego zwiększenia wartości posiadanych przez nią jednostek uczestnictwa (i podobnie uzyskać odliczenie od podatku od osób prawnych z tytułu niezrealizowanego obniżenia wartości posiadanych jednostek uczestnictwa).

Ustawa finansowa z 2004 r. zawiera postanowienia zmieniające zasady dopuszczające uznanie funduszu zagranicznego za „fundusz dystrybucyjny” w szerszym zakresie przypadków. Jest mało prawdopodobne, aby Spółka była w stanie skorzystać z tych zmian. Rząd nie przychylił się do wprowadzenia dalszych zmian, co potwierdzono w Dokumencie konsultacyjnym wydanym w dniu 22 kwietnia 2002 r., ale ta sprawa jest przedmiotem analizy. W przypadku uchwalenia, takie zmiany mogłyby istotnie zmienić opodatkowanie rezydentów Wielkiej Brytanii lub inwestorów Spółki zwykle rezydujących w Wielkiej Brytanii w stosunku do stanu opisanego powyżej.

Osoby zwykle rezydujące w Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych powinny zwrócić uwagę na rozdział III część XVII Ustawy podatkowej, z którego może wynikać nałożenie na nich podatku dochodowego w odniesieniu do niepodzielonego dochodu Spółki.

Uwagę spółek rezydentów Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych zwraca się na to, że przepisy dotyczące „kontrolowanych spółek zagranicznych” zawarte w rozdziale IV części XVII Ustawy podatkowej mogą obowiązywać w odniesieniu do każdej spółki rezydenta Wielkiej Brytanii, która sama lub razem z osobą stowarzyszoną z nią dla celów podatkowych posiada udział wynoszący 25% lub więcej podlegających obciążeniu zysków Spółki uzyskanych w okresie finansowym, jeżeli jednocześnie Spółka jest kontrolowana (zgodnie z definicją kontroli zawartą w art. 7550 Ustawy podatkowej) przez osoby (spółki, osoby fizyczne lub inne), które są rezydentami Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych lub jest kontrolowana przez dwie osoby wspólnie, z których jedna jest rezydentem Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych i posiada co najmniej 40% udziałów, praw i uprawnień, poprzez które osoby te kontrolują Spółkę, a druga z tych osób posiada co najmniej 40%, ale nie więcej niż 55% takich udziałów, praw i uprawnień. „Zyski podlegające obciążeniu” Spółki nie obejmują żadnych jej zysków kapitałowych. W wyniku tych postanowień takie spółki mogą być obciążone brytyjskim podatkiem od osób prawnych w odniesieniu do niepodzielonego dochodu Spółki.

Uwagę osób rezydentów lub zwykle rezydujących w Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych (które, jeżeli są osobami fizycznymi, posiadają również miejsce zamieszkania w Wielkiej Brytanii dla tych celów) zwraca się na postanowienia art. 13 ustawy o opodatkowaniu podlegających obciążeniu zysków 1992 r. („artykuł 13). Artykuł 13 może być istotny dla każdej takiej osoby, która posiada udział w Spółce jako „udziałowiec” (*participator*) dla celów opodatkowania w Wielkiej Brytanii (termin ten obejmuje posiadacza jednostek uczestnictwa) w momencie naliczenia zysku kapitałowego dla Spółki (na przykład ze zbycia dowolnych inwestycji), stanowiącego zysk podlegający obciążeniu lub dochód zagraniczny, jeżeli jednocześnie Spółka jest kontrolowana w taki sposób i przez wystarczająco małą liczbę osób, aby sprawić, że Spółka stanie się podmiotem prawnym, który gdyby był rezydentem Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych, byłby dla tych celów towarzystwem „zamkniętym”. Zgodnie z artykułem 13, dla celów podatku dochodowego w Wielkiej Brytanii, część podlegających obciążeniu zysków lub dochodu zagranicznego uzyskanego przez Spółkę, proporcjonalna do udziału tej osoby w Spółce, mogłaby być potraktowana jak zysk lub dochód uzyskany bezpośrednio przez tę osobę. Taka osoba nie poniesie jednak żadnych zobowiązań podatkowych wynikających z artykułu 13 w odniesieniu do podlegających obciążeniu zysków lub dochodu zagranicznego uzyskanego przez Spółkę, jeżeli łączny udział tych zysków, które można przypisać tej osobie, jak i wszelkim osobom powiązanim z nią dla celów podatku dochodowego w Wielkiej

## Część 3

Brytanii zgodnie z artykułem 13, nie przekracza jednej dziesiątej zysków.

Przeniesienie jednostek uczestnictwa nie podlega opłacie skarbowej w Wielkiej Brytanii, chyba że przenoszony instrument jest realizowany w Wielkiej Brytanii. W takim przypadku przeniesienie podlega opłacie skarbowej *ad valorem* w Wielkiej Brytanii według stawki 0,5% zapłaconego wynagrodzenia, zaokrąglonej do najbliższych 5 GBP. Przeniesienie jednostek uczestnictwa ani umowy o przeniesienie jednostek uczestnictwa nie podlegają skarbowemu podatkowi zastrzeżonemu w Wielkiej Brytanii.

### Informacje ogólne

Powyższe informacje opierają się na rozumieniu przez Zarząd prawa i praktyk obowiązujących na dzień publikacji niniejszego dokumentu i mają zastosowanie do Inwestorów nabywających jednostki uczestnictwa Spółki jako inwestycje. Inwestorzy powinni jednak konsultować się ze swoimi doradcami finansowymi lub innymi profesjonalnymi doradcami w kwestiach dotyczących ewentualnych podatkowych i innych konsekwencji nabywania, posiadania, przenoszenia, zamiany, umarzania jednostek uczestnictwa Spółki oraz obracania nimi w inny sposób zgodnie z prawem krajów, których są obywatelami, rezydentami lub mieszkańcami.

### 3.5 Zgromadzenia i sprawozdania

#### Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odbywa się w Luksemburgu każdego roku w trzeci wtorek stycznia o godzinie 11:00 lub, jeżeli ten dzień nie jest w Luksemburgu dniem roboczym, w najbliższy dzień roboczy. Pierwsze Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbędzie się 16 stycznia 2007 r. W przypadku wszystkich Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy zarejestrowani posiadacze jednostek uczestnictwa otrzymują listowne powiadomienia co najmniej 8 dni przed zgromadzeniem. Powiadomienia są publikowane w Mémorial i w dzienniku wydawanym w Luksemburgu (jeżeli jest to wymagane przepisami prawa) oraz ewentualnie w innych gazetach zgodnie z decyzją Zarządu. Powiadomienia te zawierają porządek zgromadzenia i określają miejsce zgromadzenia. Wymogi prawne w zakresie powiadomień, quorum i głosowania na wszystkich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy oraz zgromadzeniach dotyczących poszczególnych funduszy lub typów jednostek uczestnictwa określa Statut. Zgromadzenia posiadaczy jednostek uczestnictwa danego funduszu lub typu jednostek uczestnictwa mogą dotyczyć tylko tego stosownego funduszu lub typu jednostek uczestnictwa.

#### Sprawozdania

Rok obrotowy Spółki kończy się każdego roku z dniem 30 września. Pierwszy rok obrotowy zakończy się 30 września 2006 r. Skrócona wersja zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania rocznego Spółki zostanie przesłana posiadaczom jednostek uczestnictwa przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy. Ta skrócona wersja zawiera sprawozdanie Zarządu, zestawienie aktywów netto funduszy i dane statystyczne, zestawienie operacji i zmian w aktywach netto funduszy, informację dodatkową do sprawozdania finansowego i raport biegłego rewidenta. Przygotowane i udostępnione zostaną również niebadane sprawozdanie półroczne i pełna wersja badanego sprawozdania rocznego.

Kopie sprawozdań rocznych, półrocznych i sprawozdań finansowych są dostępne w witrynie internetowej Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., <http://www.schroders.lu>, oraz bezpłatnie w siedzibie Spółki.

### 3.6 Szczegółowe informacje dotyczące jednostek uczestnictwa

#### Prawa nabywców jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa emitowane przez Spółkę są w pełni zbywalne i uprawniają do równego udziału w zyskach oraz — w przypadku dystrybucyjnych jednostek uczestnictwa — do dywidend odpowiadających danym typom jednostek uczestnictwa, jak również do aktywów netto danego typu w przypadku likwidacji. Jednostki uczestnictwa nie są uprzywilejowane i nie podlegają prawom

## Część 3

pierwszeństwa/poboru.

### Głosowanie

Każdy posiadacz jednostek uczestnictwa ma prawo do oddawania na walnych zgromadzeniach po jednym głosie na każdą posiadaną pełną jednostkę.

Posiadacze jednostek uczestnictwa określonego funduszu lub typu przysługują prawo do oddawania po jednym głosie na każdą nabytą pełną jednostkę uczestnictwa tego funduszu lub typu na zgromadzeniach udziałowców tego funduszu lub typu.

W przypadku wspólnego udziału we własności tylko posiadacz jednostek uczestnictwa wymieniony jako pierwszy ma prawo do głosu.

### Obowiązkowe umorzenie

Członkowie Zarządu mogą narzucać lub znosić ograniczenia w odniesieniu do dowolnych jednostek uczestnictwa i — w razie konieczności — domagać się umorzenia jednostek uczestnictwa w celu zapewnienia, że jednostki uczestnictwa nie zostały nabyte przez osobę, która złamała prawo albo nie spełnia wymogów jakiegokolwiek kraju, rządu lub urzędu regulacyjnego, ani nie zostały nabyte w imieniu takiej osoby ani do niej nie należą, a także w sytuacji wiążącej się z niekorzystnymi konsekwencjami podatkowymi lub innymi konsekwencjami finansowymi niekorzystnymi dla Spółki, w tym z koniecznością zarejestrowania się zgodnie z ustawami i przepisami jakiegokolwiek kraju lub władz. Członkowie Zarządu mogą w tym zakresie wymagać, aby posiadacz jednostek uczestnictwa przekazał informacje uważane przez nich za niezbędne w celu ustalenia, czy posiadacz jednostek uczestnictwa jest faktycznym beneficjentem posiadanych jednostek uczestnictwa.

Jeżeli członkowie Zarządu dowiedzą się kiedykolwiek, że beneficjentem jednostek uczestnictwa jest obywatel Stanów Zjednoczonych, który jest inwestorem nieuprawnionym, Spółka zastrzega sobie prawo do polecenia według własnego uznania Firmie zarządzającej obowiązkowego umorzenia takich jednostek uczestnictwa.

### Przeniesienia

Przeniesienia zarejestrowanych jednostek uczestnictwa można dokonać, dostarczając Firmie zarządzającej właściwie podpisany dokument przeniesienia w odpowiedniej formie. Każdy nowy inwestor przyjmujący jednostki uczestnictwa musi spełniać wymagania określone w części „Subskrypcja jednostek uczestnictwa”.

### Prawa przy likwidacji

Spółka została utworzona na czas nieokreślony. Spółka może jednak w dowolnym momencie ulec likwidacji na podstawie uchwały przyjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy, wyznaczającej jednego lub większą liczbę likwidatorów oraz definiującej ich uprawnienia. Likwidacja zostanie przeprowadzona zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. Wpływy netto z likwidacji przypadające na każdy z funduszy zostaną rozdzielone przez likwidatorów na posiadaczy jednostek uczestnictwa odpowiedniego funduszu proporcjonalnie do wartości należących do nich jednostek uczestnictwa.

Jeżeli z jakiegokolwiek przyczyny wartość aktywów netto jednostek uczestnictwa wszystkich typów w ramach funduszu będzie wynosić mniej niż 20 000 000 euro lub równowartość tej kwoty albo jeżeli zmiana sytuacji ekonomicznej lub politycznej to usprawiedliwia lub jeżeli leży to w interesie posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszu, członkowie Zarządu mogą zdecydować o umorzeniu wszystkich jednostek uczestnictwa tego funduszu. W takim przypadku posiadacze jednostek uczestnictwa zostaną powiadomieni co najmniej na jeden miesiąc kalendarzowy przed obowiązkowym umorzeniem za pośrednictwem ogłoszenia o umorzeniu, zamieszczonego w odpowiednich gazetach wskazanych przez Członków Zarządu zgodnie z luksemburskimi przepisami prawnymi. Posiadacze jednostek uczestnictwa otrzymają wypłatę w wysokości wartości aktywów netto jednostek uczestnictwa odpowiedniego typu, należących do nich w dacie umorzenia.

## Część 3

Ponadto w opisanych powyżej okolicznościach członkowie Zarządu mogą zdecydować o połączeniu funduszu z jednym lub większą liczbą funduszy lub o połączeniu funduszu z innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania podlegającym części I Ustawy z 20 grudnia 2002 r. albo o reorganizacji jednostek uczestnictwa w dwa lub więcej typów, jak również o połączeniu dwóch lub więcej typów jednostek uczestnictwa w jeden typ, jednak w każdym przypadku pod warunkiem, że leży to w interesie posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszu. Opublikowanie decyzji nastąpi w sposób opisany powyżej — wraz ze szczegółowymi danymi na temat połączenia — co najmniej na jeden miesiąc kalendarzowy przed rozpoczęciem obowiązywania takiego połączenia, w którym to okresie posiadacze jednostek uczestnictwa w ramach funduszy lub typów jednostek uczestnictwa, które mają ulec połączeniu, mogą poprosić o umorzenie ich jednostek uczestnictwa bez opłat. Decyzja o połączeniu lub zlikwidowaniu funduszu może również zostać podjęta na zgromadzeniu posiadaczy jednostek uczestnictwa danego funduszu.

W opisanych powyżej okolicznościach Członkowie Zarządu mogą także podjąć decyzję o reorganizacji funduszu przez jego podział na co najmniej dwa oddzielne fundusze. Decyzja taka zostanie opublikowana w sposób opisany powyżej i — dodatkowo — publikacja będzie zawierać informacje odnoszące się do dwóch lub większej liczby oddzielnych funduszy powstałych w wyniku reorganizacji. Publikacja ta ukaże się co najmniej na jeden miesiąc przed datą wejścia w życie reorganizacji, aby umożliwić posiadaczom jednostek uczestnictwa zgłoszenie żądania bezpłatnego umorzenia lub zamiany ich jednostek uczestnictwa przed rozpoczęciem obowiązywania reorganizacji.

Wszelkie wpływy z likwidacji, które nie zostaną odebrane w ciągu sześciu miesięcy, pozostaną w depozycie „Caisse de Consignations”. Kwoty nieodebrane z depozytu w ciągu okresu ustalonego prawem mogą podlegać przypadkowi zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego.

### 3.7 Grupowanie

Na potrzeby efektywnego zarządzania i z zastrzeżeniem postanowień Statutu Spółki oraz obowiązujących ustaw i przepisów Członkowie Zarządu mogą inwestować całość lub dowolną część portfela aktywów (oraz zarządzać całością lub taką jego częścią) utworzonego dla dwóch lub więcej funduszy (zwanych dalej „funduszami uczestniczącymi”) na zasadzie wspólnej puli. Każda taka pula aktywów zostanie utworzona przez przeniesienie do niej gotówki lub innych aktywów (pod warunkiem, że takie aktywa pozostają w zgodzie z polityką inwestycyjną danej puli) z poszczególnych funduszy uczestniczących. Członkowie Zarządu mogą następnie okresowo dokonywać dalszych przelewów do takiej puli aktywów. Aktywa mogą zostać również ponownie przekazane do funduszu uczestniczącego do wysokości kwoty poziomu uczestnictwa danego typu. Udział funduszu uczestniczącego w puli aktywów zostanie określony przez odwołanie się do hipotetycznych jednostek o równej wartości w puli aktywów. W chwili utworzenia puli aktywów Członkowie Zarządu określą, według swojego uznania, początkową wartość hipotetycznych jednostek (wyrażoną w walucie uznanej przez Członków Zarządu za właściwą) i przypisze każdemu funduszowi uczestniczącemu jednostki, których łączna wartość będzie równa kwocie wkładu gotówkowego (lub wartości innych aktywów). Następnie za pomocą podzielenia wartości aktywów netto puli przez liczbę istniejących hipotetycznych jednostek zostanie określona wartość hipotetycznej jednostki.

W przypadku wniesienia dodatkowej gotówki lub aktywów do puli aktywów lub ich wycofania przypisanie jednostek danego funduszu uczestniczącego zostanie zwiększone lub zmniejszone — zależnie od okoliczności — o liczbę jednostek otrzymaną przez podzielenie kwoty gotówki lub wartości wniesionych lub wycofanych aktywów przez bieżącą wartość jednostki. W przypadku wniesienia gotówki będzie ona na potrzeby niniejszego obliczenia zostać pomniejszona o kwotę uznaną przez Członków Zarządu za właściwą w celu odzwierciedlenia obciążeń podatkowych oraz kosztów obrotu i zakupu, które mogą zostać poniesione przy inwestowaniu danej kwoty gotówkowej; w przypadku wycofania gotówki wysokość tej kwoty może zostać powiększona w celu odzwierciedlenia kosztów, jakie mogą zostać poniesione przy realizacji papierów wartościowych lub innych aktywów w puli aktywów.

## Część 3

Dywidendy, odsetki i pozostałe wypłaty o charakterze przychodu otrzymywane z tytułu aktywów znajdujących się w puli aktywów są niezwłocznie wnoszone do funduszy uczestniczących proporcjonalnie do ich udziału w puli aktywów w chwili otrzymania. Z chwilą rozwiązania Spółki aktywa w puli aktywów zostaną przypisane do funduszy uczestniczących proporcjonalnie do ich uczestnictwa w puli aktywów.

### 3.8 Wspólne zarządzanie

W celu obniżenia opłat operacyjnych i administracyjnych przy jednoczesnym wykorzystaniu możliwości szerszej dywersyfikacji inwestycji, Członkowie Zarządu mogą zdecydować, że część lub całość aktywów jednego lub większej liczby funduszy będzie zarządzana wspólnie z aktywami należącymi do innych luksemburskich programów zbiorowego inwestowania. W poniższych akapitach termin „wspólnie zarządzane podmioty” odnosi się globalnie do funduszy oraz wszystkich podmiotów, z którymi i pomiędzy którymi może istnieć porozumienie o wspólnym zarządzaniu, zaś termin „wspólnie zarządzane aktywa” odnosi się do wszystkich aktywów wspólnie zarządzanych podmiotów i wspólnie zarządzanych na podstawie tego samego porozumienia o wspólnym zarządzaniu.

W ramach porozumienia o wspólnym zarządzaniu Zarządzający, jeżeli zostanie mianowany i będzie uprawniony do wykonywania codziennych czynności zarządczych, będzie mógł podejmować — na zasadzie konsolidacji wspólnie zarządzanych podmiotów — decyzje o inwestycjach, wyjściach z inwestycji i zmianach struktury portfela, co wpływać będzie na skład portfela funduszu. Każdy wspólnie zarządzany podmiot będzie właścicielem części wspólnie zarządzanych aktywów odpowiadającej stosunkowi jego aktywów netto do łącznej wartości wspólnie zarządzanych aktywów. Taki proporcjonalny udział będzie stosowany w przypadku każdej linii inwestycji prowadzonej lub nabytej w ramach wspólnego zarządzania. Decyzje o inwestycjach i/lub wyjściach z inwestycji nie będą miały wpływu na te proporcje — a dodatkowe inwestycje we wspólnie zarządzane podmioty będą podejmowane zgodnie z zachowaniem tej samej proporcji, natomiast sprzedawane aktywa będą obciążać proporcjonalnie wspólnie zarządzane aktywa należące do każdego wspólnie zarządzanego podmiotu.

W przypadku nowych subskrypcji w którykolwiek ze wspólnie zarządzanych podmiotów wpływy z subskrypcji zostaną przypisane wspólnie zarządzanym podmiotom na podstawie zmodyfikowanych wartości stosunkowych (proporcji) wynikających ze wzrostu aktywów netto wspólnie zarządzanego podmiotu, który skorzystał z subskrypcji, a wszystkie linie inwestycji zostaną zmodyfikowane przez przeniesienie aktywów z jednego wspólnie zarządzanego podmiotu do innego w celu dostosowania do zmodyfikowanych proporcji. Podobnie w przypadku umorzeń w jednym ze wspólnie zarządzanych podmiotów wymagana gotówka może obciążać gotówkę należącą do wspólnie zarządzanych podmiotów na podstawie zmodyfikowanych proporcji wynikających z redukcji aktywów netto wspólnie zarządzanego podmiotu, który poniósł stratę w wyniku umorzenia i — w takim razie — nastąpi skorygowanie wszystkich linii inwestycji zgodnie ze zmodyfikowanymi wartościami stosunkowymi (proporcjami). Posiadacze jednostek uczestnictwa powinni być świadomi, że w razie niepodjęcia przez Członków Zarządu lub któregośkolwiek z powołanych przez nich agentów konkretnych działań porozumienie o wspólnym zarządzaniu może spowodować, że skład aktywów danego funduszu ulegnie zmianie w wyniku zdarzeń, takich jak subskrypcje i umorzenia, przypisywanych innym wspólnie zarządzanym podmiotom. W tej sytuacji subskrypcje otrzymane przez jeden podmiot, z którym dany fundusz jest wspólnie zarządzany, będą prowadzić do zwiększenia rezerwy gotówki tego funduszu.

Z drugiej strony umorzenia dokonywane w jednym podmiocie, z którym dany fundusz jest wspólnie zarządzany, będą natomiast powodować obniżanie rezerwy gotówki tego funduszu. Subskrypcje i umorzenia mogą być jednak prowadzone na specjalnym rachunku, który otwierany będzie dla każdego wspólnie zarządzanego podmiotu poza porozumieniem o wspólnym zarządzaniu i przez który przechodzić będą wszystkie subskrypcje i umorzenia. Możliwość alokowania znaczących subskrypcji i umorzeń do takich specjalnych rachunków oraz możliwość podjęcia w dowolnej chwili decyzji o rozwiązaniu porozumienia o wspólnym zarządzaniu, którą to możliwość mają Członkowie Zarządu oraz wszyscy powołani przez nich agenci, pozwalają funduszowi unikać korygowania

## Część 3

portfela, jeżeli takie korekty miałyby przypuszczalny wpływ na interesy posiadaczy jednostek uczestnictwa Spółki.

Jeżeli modyfikacja składu portfela funduszu w wyniku umorzeń lub płatności opłat i wydatków właściwych dla innego wspólnie zarządzanego podmiotu (tj. nieprzypisywanego funduszowi) może spowodować naruszenie obowiązujących ograniczeń inwestycyjnych, które mają zastosowanie do danego funduszu, odpowiednie aktywa zostaną wyłączone z porozumienia o wspólnym zarządzaniu przed wdrożeniem modyfikacji tak, aby nie uległy one wpływowi wynikających z tego tytułu korekt.

Wspólnie zarządzane aktywa funduszy będą, zależnie od okoliczności, wspólnie zarządzane wyłącznie z aktywami przeznaczonymi do inwestowania na podstawie celów inwestycyjnych identycznych z celami dotyczącymi wspólnie zarządzanych aktywów. Pozwoli to zagwarantować, że decyzje inwestycyjne będą całkowicie zgodne z polityką inwestycyjną funduszu. Wspólnie zarządzane aktywa będą wspólnie zarządzane wyłącznie z aktywami, w odniesieniu do których Bank powierniczy działa również jako depozytariusz, w celu zapewnienia, że Bank powierniczy jest w stanie w pełni wykonywać swoje zadania i wywiązywać się ze swoich obowiązków w stosunku do Spółki i jej funduszy zgodnie z Ustawą z 20 grudnia 2002 r. Bank powierniczy będzie przez cały czas utrzymywać rozdział aktywów Spółki od aktywów innych wspólnie zarządzanych podmiotów i tym samym będzie w stanie w każdej chwili dokonać identyfikacji aktywów Spółki i każdego funduszu. Ponieważ polityka inwestycyjna wspólnie zarządzanych podmiotów nie musi się ściśle pokrywać z polityką inwestycyjną odnośnych funduszy, może dojść do sytuacji, w której wdrażana wspólna polityka będzie bardziej restrykcyjna niż polityka poszczególnych funduszy.

Porozumienia o wspólnym zarządzaniu zawierane będą przez Spółkę, Bank powierniczy i Zarządzających w celu ustalenia praw i obowiązków poszczególnych stron. Członkowie Zarządu mogą w każdej chwili podjąć decyzję o rozwiązaniu porozumienia o wspólnym zarządzaniu, bez konieczności wypowiedzenia.

Posiadacze jednostek uczestnictwa mogą w każdym momencie skontaktować się z siedzibą Spółki i na żądanie uzyskać bezzwłocznie informacje o procencie wspólnie zarządzanych aktywów oraz o podmiotach, z którymi zawarto porozumienie o wspólnym zarządzaniu. W zbadanych sprawozdaniach rocznych i półrocznych znajdować się będą informacje dotyczące składu i wartości procentowych wspólnie zarządzanych aktywów.

### 3.9 Potencjalne konflikty interesów

Zarządzający i ich jednostki powiązane ustanowiły zasady i procedury zapobiegające powstaniu konfliktu interesów w relacjach ze Spółką. W przypadku zaistnienia konfliktu interesów Zarządzający zapewni, że dana transakcja zrealizowana zostanie na warunkach nie mniej korzystnych dla Spółki niż warunki, które istniałyby, gdyby nie potencjalny konflikt.

Zarządzający oraz Schroders mogą być uczestnikami transakcji, w których posiadają bezpośrednio lub pośrednio interesy wywołujące potencjalne konflikty ze zobowiązaniami Zarządzającego wobec Spółki. Ani Zarządzający ani Schroders nie mogą być zobowiązani do rozliczenia się przed Spółką z zysków, prowizji ani wynagrodzenia uzyskanego lub otrzymanego z tytułu lub powodu takich transakcji ani żadnych transakcji towarzyszących; o ile nie ustalono inaczej wynagrodzenie Zarządzającego także nie może ulec zmniejszeniu. Zarządzający będą działać zgodnie z umowami dotyczącymi zarządzania.

Zarządzający i ich jednostki powiązane będą wykonywać wszelkie instrukcje zgodnie z zasadami wewnętrznymi Schroders dotyczącymi terminowej realizacji, łączenia zleceń klientów, najlepszej realizacji i priorytetu zleceń klientów.

## Załącznik I

### Ograniczenia dotyczące inwestycji i zadłużenia

Fundusze muszą zapewnić odpowiedni rozkład ryzyka inwestycyjnego przez właściwą dywersyfikację i przestrzeganie ustalonych poniżej limitów procentowych.

W stosunku do funduszy obowiązują następujące ograniczenia inwestycyjne (wyrażone jako procent ich wartości aktywów netto):

(A) Ograniczenia dotyczące wykorzystania towarowych instrumentów pochodnych i innych finansowych instrumentów pochodnych

1. Finansowe instrumenty pochodne muszą znajdować się w obrocie na zorganizowanym rynku lub muszą być objęte prywatną umową z najwyższej klasy profesjonalistami specjalizującymi się w tego rodzaju transakcjach.
2. Depozyty zabezpieczające w odniesieniu do finansowych instrumentów pochodnych notowanych na rynku zorganizowanym, premie wypłacane za nabycie wyemitowanych opcji, a także zobowiązania wynikłe z finansowych instrumentów pochodnych objętych umową prywatną nie mogą łącznie przekroczyć 50% wartości aktywów netto. Zobowiązanie w odniesieniu do transakcji dotyczącej finansowych instrumentów pochodnych zawartej na podstawie umowy prywatnej przez fundusze odpowiada wszelkiej niezrealizowanej stracie wynikłej w danym momencie z właściwych transakcji.
3. Fundusze muszą zachować rezerwę płynnych aktywów na kwotę równą przynajmniej depozytom zabezpieczającym dokonany przez fundusze. Aktywa płynne nie obejmują nie tylko lokat terminowych i regularnie negocjowanych instrumentów rynku pieniężnego, dla których okres pozostały do terminu zapadalności jest krótszy niż 12 miesięcy, ale również bonów skarbowych i obligacji emitowanych przez państwa członkowskie OECD lub ich władze lokalne, lub przez instytucje ponadnarodowe i organizacje o zasięgu europejskim, regionalnym lub globalnym, a także obligacji notowanych na giełdzie papierów wartościowych lub na rynku regulowanym, który działa w sposób ciągły i jest dostępny publicznie, wyemitowanych przez najwyższej klasy emitentów i charakteryzujących się wysoką płynnością.
4. Fundusze nie mogą posiadać otwartej pozycji w pojedynczym kontrakcie dotyczącym finansowych instrumentów pochodnych notowanych na rynku zorganizowanym lub w pojedynczym kontrakcie dotyczącym finansowych instrumentów pochodnych zawartym w ramach prywatnej umowy, dla której wymagane zabezpieczenie lub przyjęte zobowiązanie odpowiednio stanowi 5% lub więcej wartości aktywów netto.
5. Premie zapłacone za nabycie niezrealizowanych opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% wartości aktywów netto.
6. Fundusze nie mogą posiadać otwartej pozycji w finansowych instrumentach pochodnych dotyczących jednego towaru lub jednej kategorii kontraktów terminowych typu forward na instrumenty finansowe, dla których wymagane zabezpieczenie (w odniesieniu do finansowych instrumentów pochodnych negocjowanych na rynku zorganizowanym) wraz ze zobowiązaniem (w odniesieniu do finansowych instrumentów pochodnych nabytych umową prywatną) stanowi 20% lub więcej wartości aktywów netto.

(B) Ograniczenia dotyczące inwestycji w papiery wartościowe

1. Fundusze nie mogą inwestować więcej niż 10% wartości swoich aktywów netto w papiery wartościowe, które nie są notowane na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym, który działa w sposób ciągły i jest dostępny publicznie,

## Załącznik I

2. Fundusze nie mogą nabywać więcej niż 10% papierów wartościowych o tym samym charakterze wyemitowanych przez tego samego emitenta.
3. Fundusze nie mogą inwestować więcej niż 20% wartości swoich aktywów netto w papiery wartościowe wyemitowane przez tego samego emitenta.

Ograniczenia wprowadzone w pkt 1, 2 i 3 powyżej nie dotyczą papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD lub przez jego władze lokalne, lub przez ponadnarodowe instytucje i organizacje o zasięgu europejskim, regionalnym lub globalnym.

- (C) Ograniczenia dotyczące inwestycji w przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.

Fundusze nie mogą inwestować więcej niż 10% wartości swoich aktywów netto w jednostki UCITS lub inne UCI.

- (D) Ograniczenia dotyczące zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym fundusze mogą posiadać znaczne zaangażowanie w walutowe kontrakty terminowe typu forward/future, swapy walutowe lub opcje walutowe (sprzedaż opcji kupna lub zakup opcji sprzedaży), z zastrzeżeniem że:

- (A) sumaryczna kwota takich transakcji nie przekroczy poziomu niezbędnego do pokrycia ryzyka wahań wartości aktywów funduszy, nominowanego w konkretnej walucie lub dowolnej innej walucie, która według Zarządzającego posiada odpowiedni stopień korelacji z daną walutą. Zabezpieczenie ryzyka walutowego może wiązać się z zastosowaniem krzyżowych kontraktów walutowych w celu modyfikacji ryzyka walutowego na bardziej korzystne dla funduszy; oraz
- (B) wynikające z tego zaangażowanie nie przekroczy wartości stosownych aktywów podlegających zabezpieczeniu, jak również horyzont czasowy transakcji nie przekroczy okresu przechowywania zabezpieczanych aktywów, jak opisano poniżej.

Fundusze mogą ponadto wykorzystywać walutowe kontrakty terminowe typu forward w celu powrotu do pierwotnych walut inwestycji, które są tymczasowo realizowane w innych walutach, jeżeli z powodów rynkowych podjęto decyzję o tymczasowym zaprzestaniu inwestycji nominowanych w takich walutach. Fundusz może także wykorzystywać kontrakty typu forward lub opcje walutowe do zamiany ryzyka walutowego rozważanej waluty na rzecz waluty inwestycji, z zastrzeżeniem że kontrakty te są pokryte przez aktywa nominowane w wyzbywanej walucie.

Walutowe kontrakty terminowe i opcje walutowe muszą być notowane na giełdzie lub znajdować się w obrocie na rynku regulowanym. Spółka może jednak zaangażować się w walutowe kontrakty terminowe typu forward lub swapy walutowe z renomowanymi instytucjami finansowymi specjalizującym się w tego rodzaju transakcjach..

- (E) Kredyty

Fundusze nie mogą zaciągać kredytów na kwotę łącznie przekraczającą 10% wartości ich aktywów netto, a kredyt taki zawsze ma być rozwiązaniem przejściowym. Fundusze nie mogą zaciągać kredytów na finansowanie depozytów zabezpieczających. Dla celów tego ograniczenia za kredyty nie uznaje się pożyczek wzajemnych (*back to back loan*).

- (F) Pożyczki papierów wartościowych i środków pieniężnych

Fundusze nie będą brać udziału w transakcjach pożyczek papierów wartościowych i środków pieniężnych, w których fundusze miałyby pełnić funkcję pożyczającego te papiery wartościowe lub środki pieniężne.

- (G) Umowy odkupu

## Załącznik I

Fundusze nie będą zawierać żadnych umów odkupu ani umów z przyrzeczeniem odkupu (*reverse repurchase*).

(H) Krótka sprzedaż

Fundusze nie będą angażować się w krótką sprzedaż inwestycji.

(I) Udziały zabezpieczające

Fundusze nie będą przyznawać udziałów zabezpieczających w odniesieniu do więcej niż 25% wartości swoich aktywów netto. Dla tych celów wypłata zabezpieczenia w odniesieniu do instrumentów pochodnych i innych transakcji nie stanowi udziału zabezpieczającego. Poza tym aktywa funduszy nie mogą być obciążone gwarancjami.

Przy zapewnieniu zgodności z zasadą rozłożenia ryzyka na emitentów, klasy aktywów i sektory towarowe, fundusze mogą uchylić powyższe ograniczenia dotyczące dywersyfikacji na okres sześciu miesięcy po dacie pierwszego wyliczenia wartości aktywów netto.

W przypadku przekroczenia wskazanych powyżej limitów procentowych z przyczyn pozostających poza kontrolą funduszy lub innych dowolnych przyczyn należy zapewnić zgodność inwestycji ze wskazanym limitem procentowym w zasadnym okresie, z właściwym uwzględnieniem interesów posiadaczy jednostek uczestnictwa.

## Załącznik II

### Ryzyko inwestycji

Charakter inwestycji Spółki wiąże się z określonym ryzykiem i Spółka może stosować techniki inwestycyjne (takie jak dźwignia, krótka sprzedaż, zastosowanie instrumentów pochodnych), które wiążą się z dodatkowym ryzykiem. W związku z tym inwestycja w jednostki uczestnictwa jest obciążona istotnym ryzykiem i jest odpowiednia wyłącznie dla osób, które mogą ponieść ryzyko utraty całej swojej inwestycji. Przed zapisem na jednostki uczestnictwa potencjalni inwestorzy powinni między innymi rozważyć następujące czynniki:

#### Nadzór

Spółka ma siedzibę w Luksemburgu, dlatego należy zwrócić uwagę, że wszystkie zabezpieczenia narzucane przez lokalne urzędy nadzoru mogą nie mieć zastosowania. W celu uzyskania dodatkowych informacji na ten temat inwestorzy powinni skontaktować się ze swoim doradcą finansowym lub innym profesjonalnym doradcą.

#### Zawieszenie obrotu jednostkami uczestnictwa

Przypomina się inwestorom, że w szczególnych okolicznościach ich prawa do spieniężenia lub konwersji jednostek uczestnictwa mogą ulec zawieszeniu (patrz część 2.4 „Zawieszenia lub odroczenia”).

#### Ryzyko biznesowe

Nie można zapewnić, że Spółka lub dowolny fundusz osiągną swoje cele inwestycji. Brak jest historii działalności, która pozwoliłaby na ocenę potencjalnych przyszłych wyników. Wyniki inwestycji Spółki lub funduszy będą zależeć od udanej działalności Zarządzających, a także od wyników rynków, w które zainwestują fundusze.

#### Koncentracja inwestycji

Chociaż polityka Spółki obejmuje dywersyfikację portfela inwestycji, Spółka może w pewnych okresach posiadać stosunkowo niewiele inwestycji. Spółka może ponieść istotne straty, jeżeli będzie posiadać istotne pozycje w określonej inwestycji, która straci wartość lub będzie poddana niekorzystnym wpływom, w tym wynikającym z niewykonania zobowiązań przez emitenta.

#### Instrumenty pochodne

W ramach swojej polityki inwestycji Spółka będzie korzystała z instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie, jak również w obrocie pozagiełdowym, w tym między innymi z kontraktów terminowych typu forward, swapów, opcji i kontraktów na różnice. Instrumenty takie charakteryzują się wysoką zmiennością i narażają inwestorów na wysokie ryzyko strat. Niskie początkowe depozyty zabezpieczające zwykle wymagane do ustanowienia pozycji w takich instrumentach zezwalają na wysoki poziom dźwigni. W efekcie, w zależności od rodzaju instrumentu, stosunkowo niewielka zmiana ceny kontraktu może spowodować zysk lub stratę, której wartość jest dużo wyższa od kwoty środków ulokowanych jako zabezpieczenie początkowe, co może spowodować nieokreślone dalsze straty przewyższające zdeponowane zabezpieczenia. Poza tym codzienne limity wahań cen i limity pozycji spekulacyjnych na giełdach mogą uniemożliwić natychmiastową likwidację pozycji, co powoduje potencjalnie wyższe straty. Transakcje w ramach kontraktów w wolnym obrocie mogą wiązać się z dodatkowym ryzykiem, ponieważ brak jest rynku giełdowego, na którym można zamknąć otwartą pozycję. Likwidacja istniejącej pozycji, aby ocenić wartość pozycji lub ryzyko, może być niemożliwa. Ryzyko może zwiększać również asymetria umowna i czynniki ograniczające efektywność, takie jak klauzule o zerwaniu, zgodnie z którymi kontrahent może wypowiedzieć transakcję w przypadku określonego spadku wartości aktywów netto, nieprawidłowych wezwań o zabezpieczenie lub opóźnień w odzyskaniu zabezpieczenia. Spółka może również sprzedawać zabezpieczone i niezabezpieczone opcje na papiery wartościowe. W takim zakresie, w jakim opcje te są niezabezpieczone, Spółka może ponieść nieograniczone straty.

## Załącznik II

### Towarowe instrumenty pochodne

Inwestycje w towarowe instrumenty pochodne mogą narazić Spółkę na wyższą zmienność niż inwestycje w tradycyjne papiery wartościowe. Na wartość towarowych instrumentów pochodnych mogą wpłynąć zmiany ogólnych wahań rynkowych, zmienność indeksów towarowych, zmiany stóp procentowych lub czynniki wpływające na określoną branżę lub towar, takie jak susze, powódzie, pogoda, choroby inwentarza żywego, embargo, taryfy, a także międzynarodowe wydarzenia gospodarcze, polityczne i regulacyjne.

### Walutowe kontrakty terminowe typu forward

Spółka będzie zawierać walutowe kontrakty terminowe typu forward. Walutowy kontrakt terminowy typu forward to umownie wiążące zobowiązanie do zakupu lub sprzedaży określonej waluty w ustalonej dacie w przyszłości. Walutowe kontrakty terminowe typu forward nie są jednolite pod względem ilości lub terminu, w którym waluta ma być dostarczona, a także nie znajdują się w obrocie giełdowym. Są to raczej transakcje negocjowane indywidualnie. Walutowe kontrakty terminowe typu forward realizuje się przez system transakcyjny określany jako rynek międzybankowy. Nie jest to rynek posiadający określoną lokalizację, ale raczej sieć połączonych elektronicznie uczestników. Dokumentacja transakcji generalnie obejmuje wymianę komunikatów za pomocą teleksów lub faksów. Na tym rynku nie ma limitów dziennych zmian cen, a w wyjątkowych okolicznościach w pewnych okresach niektóre banki odmawiały podawania cen za walutowe kontrakty terminowe typu forward lub podawały ceny, w przypadku których różnica pomiędzy ceną, za którą bank był gotowy do zakupu, i ceną, za którą chciałby dokonać sprzedaży, była niezwykle duża. Transakcje dotyczące walutowych kontraktów terminowych typu forward nie są regulowane przez żaden organ regulacyjnych ani nie są gwarantowane przez giełdę lub izbę rozliczeniową. Spółka będzie narażona na ryzyko braku możliwości lub odmowy wykonania zobowiązań przez kontrahentów w odniesieniu do takich kontraktów. Każde takie niewykonanie zobowiązań ograniczy potencjalny zysk i zmusi Spółkę do pokrycia swoich zobowiązań odsprzedaży lub odkupu, jeżeli takie będą, w bieżącej cenie rynkowej. Zdarzenia takie mogą spowodować istotne straty.

### Opcje walutowe

Spółka może nabywać opcje walutowe, których wartość w dużym stopniu zależy od prawdopodobieństwa korzystnych zmian cen waluty bazowej w odniesieniu do ceny wykonania w okresie opcji. Istotną część ryzyka związanego z transakcjami walutami bazowymi dotyczy również pozagiełdowego obrotu opcjami. Poza tym obrót opcjami jest obciążony innymi rodzajami ryzyka, w tym w najgorszym przypadku ryzykiem utraty całej inwestycji (wyplacanej premii) przez nabywcę opcji.

### Kredyty

Spółka może korzystać z kredytów dla celów dokonywania inwestycji. Zastosowanie kredytów tworzy specjalne ryzyko i może znaczenie zwiększyć ryzyko inwestycyjne Spółki. Kredyty dają możliwość uzyskania wyższej rentowności i wyższego łącznego zwrotu, ale jednocześnie narażają Spółkę na ryzyko kapitałowe i koszty odsetek. Dochód z inwestycji i zyski z inwestycji z zastosowaniem kredytów przewyższające powiązane z nimi koszty odsetek mogą spowodować szybszy niż w innych przypadkach wzrost wartości aktywów netto jednostek uczestnictwa. Z drugiej strony, jeżeli powiązane koszty odsetek są wyższe niż taki dochód i zyski, wartość aktywów netto jednostek uczestnictwa może obniżyć się szybciej niż w innym przypadku.

### Dłużne papiery wartościowe

Spółka może inwestować w papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, które mogą nie posiadać ratingu nadanego przez uznane agencje oceny wiarygodności kredytowej lub posiadać rating poniżej inwestycyjnego. Takie papiery wartościowe narażone są na wyższe ryzyko utraty kwoty głównej i odsetek niż dłużne papiery wartościowe o wysokim ratingu. Spółka może inwestować w dłużne papiery wartościowe podporządkowane w stosunku do innych niewykupionych papierów wartościowych i zobowiązań emitenta, których całość lub część może być zabezpieczona w zasadzie na wszystkich aktywach emitenta. Spółka może inwestować w dłużne papiery wartościowe, które nie są chronione warunkami finansowymi ani ograniczeniami w zakresie zaciągania dalszego zadłużenia. W związku z tym Spółka będzie narażona na ryzyko kredytowe, utraty płynności i zmiany stóp procentowych. Poza tym ocena ryzyka kredytowego dłużnych papierów wartościowych wiąże się z niepewnością, ponieważ agencje oceny wiarygodności kredytowej na całym świecie stosują różne standardy, co utrudnia porównanie w poszczególnych krajach. Poza tym rynek marż kredytowych jest często nieskuteczny i

## Załącznik II

	<p>niepłynny, co utrudnia dokładne wyliczenie marż dyskontujących przy wycenie instrumentów finansowych.</p>
<b>Warranty</b>	<p>W przypadku gdy Spółka inwestuje w warranty ich wartość z dużym prawdopodobieństwem podlega silniejszym fluktuacjom niż bazowe papiery wartościowe ze względu na większą zmienność cen warrantów.</p>
<b>Płynność i cechy rynków</b>	<p>W niektórych sytuacjach inwestycje mogą być stosunkowo płynne, co utrudnia ich nabycie lub sprzedaż w cenach notowanych na różnych giełdach. W związku z tym Spółka może mieć ograniczoną zdolność do reagowania na zmiany rynkowe i może być narażona na niekorzystne zmiany cen w momencie likwidacji swoich inwestycji. Rozliczenie transakcji może wiązać się z opóźnieniami i niepewnością administracyjną.</p>
<b>Ryzyko związane z drugą stroną transakcji</b>	<p>Spółka będzie narażona na ryzyko braku możliwości wykonania zobowiązań przez drugą stronę transakcji (w tym brokerów rozliczeniowych) w odniesieniu do transakcji wynikające z braku płynności, upadłości lub innych przyczyn.</p>
<b>Zagadnienia związane z wartością aktywów netto</b>	<p>Przewiduje się, że wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa będzie zmieniać się w czasie w zależności od wyników inwestycji Spółki. W przypadku podjęcia decyzji o umorzeniu swoich jednostek uczestnictwa lub przymusowego umorzenia posiadacz jednostek uczestnictwa może nie odzyskać całej inwestycji początkowej, jeżeli wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w momencie takiego umorzenia jest niższa od ceny subskrypcyjnej zapłaconej przez tego posiadacza jednostek uczestnictwa. Należy pamiętać, że wartość jednostek uczestnictwa i dochodu (jeżeli taki będzie) z tych jednostek uczestnictwa może zmniejszać się i wzrastać.</p>
<b>Ryzyko walutowe</b>	<p>Jednostki uczestnictwa mogą być nominowane w różnych walutach i będą emitowane i umarżane w tych walutach. Określone aktywa Spółki mogą być jednak inwestowane w papiery wartościowe i inne inwestycje nominowane w innych walutach. W związku z tym wahania kursów wymiany mogą korzystnie lub niekorzystnie wpływać na wartość takich aktywów. Spółka będzie narażona na ryzyko walutowe. Spółka może stosować zabezpieczenia walutowe, ale nie ma żadnej gwarancji, że taka strategia zapewni ochronę przed stratami. Poza tym potencjalni inwestorzy, których aktywa i zobowiązania są wyrażone głównie w innych walutach, powinni wziąć pod uwagę potencjalne ryzyko strat wynikłych z wahań wartości pomiędzy dolarem amerykańskim a takimi innymi walutami.</p>
<b>Udział w zysku</b>	<p>Poza opłatami za zarządzanie Zarządzający mogą pobierać także opłaty za wynik oparte na wzroście wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i w związku z tym takie opłaty wzrosną w powiązaniu z niezrealizowanym zwiększeniem, a także zrealizowanymi zyskami. W efekcie opłaty za wynik mogą być wypłacone za zyski niezrealizowane, które nigdy później nie będą zrealizowane.</p>
<b>Brak rynku wtórnego na jednostki uczestnictwa</b>	<p>Nie przewiduje się żadnego rynku wtórnego na jednostki uczestnictwa.</p>
<b>Koszty transakcji</b>	<p>Podejście inwestycyjne danego funduszu może wiązać się z wysokim poziomem transakcji i obrotów inwestycjami, co może generować znaczne koszty transakcji ponoszone przez ten fundusz.</p>
<b>Zagadnienia podatkowe</b>	<p>W przypadku zainwestowania przez Spółkę w papiery wartościowe niepodlegające podatkowi potrącanemu u źródła w momencie nabycia, nie ma pewności, że podatek nie zostanie pobrany w przyszłości w wyniku zmiany obowiązującego prawa, umów, zasad lub rozporządzeń lub ich interpretacji. Spółka nie będzie w stanie odzyskać takiego podatku potrąconego u źródła i w związku z tym każde takie obciążenie będzie miało niekorzystny wpływ na wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W przypadku krótkiej sprzedaży przez Spółkę papierów wartościowych podlegających podatkowi potrącanemu u źródła w momencie sprzedaży, uzyskana cena będzie odzwierciedlać zobowiązanie nabywcy z tytułu podatku potrącanego u źródła. Jeżeli w przyszłości takie papiery wartościowe przestaną podlegać podatkowi potrącanemu u źródła, korzyści z takiej zmiany odniesie nabywca, a nie Spółka.</p>
<b>Inwestorzy zwolnieni z</b>	<p>Niektórzy potencjalni inwestorzy mogą podlegać amerykańskiemu</p>

## Załącznik II

### podatku w Stanach Zjednoczonych

federalnemu lub stanowemu prawu, zasadom i przepisom regulującym ich udział w Spółce lub pośrednie zaangażowanie — za pośrednictwem Spółki — w strategię inwestycyjną, jakie może stosować Spółka. Podczas gdy Spółka jest przekonana, że jej program inwestycyjny jest zasadniczo odpowiedni dla inwestorów zwolnionych z podatku w Stanach Zjednoczonych, dla których inwestycja w Spółkę byłaby w innym przypadku odpowiednia, każdy taki inwestor może podlegać oddzielnym prawom, zasadom i przepisom i musi skonsultować się z własnymi doradcami odnośnie celowości i konsekwencji podatkowych inwestycji w Spółkę. Inwestycje w Spółkę dokonywane przez podmioty podlegające ERISA i innych inwestorów zwolnionych z podatku wymagają specjalnej analizy. Zaleca się, aby banki powiernicze i administratorzy takich inwestorów starannie zapoznali się z zagadnieniami omówionymi w niniejszym prospekcie.

## Załącznik III

### Dostępne fundusze Zabezpieczone typy jednostek uczestnictwa

Walutą bazową funduszy jest USD. W odniesieniu do wszelkich typów jednostek uczestnictwa nominowanych w innych walutach Firma zarządzająca ma możliwość zabezpieczenia jednostek uczestnictwa tych typów w odniesieniu do waluty bazowej w sposób uznany za właściwy.

Zabezpieczone typy jednostek uczestnictwa mogą być odpowiednio oferowane w EUR, GBP, CHF, CAD, JPY, dolarach singapurskich, dolarach tajwańskich, wonach koreańskich, koronach duńskich, koronach szwedzkich i koronach norweskich („waluta referencyjna”). W przypadku oferty w walucie innej niż bazowa typ jednostki uczestnictwa zostanie odpowiednio oznaczony.

W razie pozyskania tego rodzaju zabezpieczenia Firma zarządzająca może zaangażować się między innymi w walutowe kontrakty terminowe typu forward, walutowe kontrakty terminowe typu futures, opcje walutowe i swapy walutowe, aby zabezpieczyć wartość waluty referencyjnej w stosunku do waluty bazowej.

Skutki takiego uzyskanego zabezpieczenia będą widoczne w wartości aktywów netto i tym samym w wynikach dodatkowego typu jednostek uczestnictwa. Wszelkie wydatki wynikłe z takich transakcji zabezpieczających zostaną również przyporządkowane do typu, w odniesieniu do którego je zawarto.

Takie transakcje zabezpieczające mogą być zawarte bez względu na to, czy wartość waluty referencyjnej spada, czy rośnie w stosunku do waluty bazowej. Zabezpieczenie takie ma zapewnić ochronę inwestorów w dany typ jednostek uczestnictwa przed spadkiem wartości waluty bazowej w stosunku do waluty referencyjnej. Może ono również wyeliminować możliwość skorzystania przez inwestorów ze wzrostu wartości waluty bazowej. Należy pamiętać, że nie ma żadnej gwarancji, iż taka strategia się powiedzie.

#### **SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS COMMODITY FUND**

##### **Cel inwestycji:**

Celem inwestycji funduszu jest zapewnienie całkowitego zwrotu w długim terminie przez inwestycje w instrumenty towarowe w skali globalnej.

##### **Podejście inwestycyjne:**

Fundusz może angażować się w różne sektory towarowe, ale Zarządzający przewiduje obecnie, że fundusz będzie inwestować głównie w sektor energetyczny, rolniczy i metalowy. Fundusz może jednak inwestować w dowolny sektor na rynku towarowym według uznania Zarządzającego. Pod względem geograficznym fundusz ma zasięg globalny. Fundusz będzie aktywnie zarządzany w oparciu o całkowity zwrot. Nie będzie on zarządzany w odniesieniu do wskaźnika porównawczego. W materiałach marketingowych w celu ogólnego przedstawienia wyników sektora towarowego zastosowany może być międzynarodowy indeks towarowy Rogers lub inny wskaźnik porównawczy uznany za odpowiedni przez Zarządzającego, ale nie będzie on określał parametrów składu portfela funduszu.

Fundusz będzie inwestować głównie w różne towarowe instrumenty pochodne, głównie w kontrakty terminowe typu futures i inne towarowe instrumenty pochodne (np. swapy na towary fizyczne, kontrakty terminowe na indeksy towarowe), papiery strukturalne, a w mniejszym zakresie – w akcje, dłużne papiery wartościowe, zamienne papiery wartościowe, warranty emitentów w sektorach towarowych. Fundusz może również inwestować w waluty obce (np. walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcje walutowe i swapy walutowe), a także środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym certyfikaty depozytowe, bony skarbowe i papiery o zmiennym oprocentowaniu.

Fundusz nie będzie bezpośrednio nabywać żadnych towarów fizycznych. Fundusz nie będzie zawierać żadnych kontraktów dotyczących towarów fizycznych innych niż kontrakty na towarowe transakcje terminowe typu

## Załącznik III

futures, warranty, swapy i opcje. Wszelkie kontrakty na towarowe transakcje terminowe typu futures i opcje, a także wszelkie inne instrumenty pochodne wymagające dostawy fizycznej towaru bazowego zostaną upłynnione przed dostawą, a Zarządzający ustanowi procedury zapewniające spełnienie tego wymagania.

Przynajmniej dwie trzecie aktywów ogółem funduszu (z wyłączeniem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych) zostanie zainwestowane w towarowe kontrakty terminowe typu futures, inne towarowe instrumenty pochodne lub akcje, dłużne papiery wartościowe, zamienne papiery wartościowe lub warranty emitentów w sektorach towarowych. W tym kontekście środki pieniężne lub ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują salda kredytów bankowych i instrumenty rynku pieniężnego o terminie zapadalności do 12 miesięcy.

Fundusz będzie normalnie dążył do uzyskania zaangażowania w rynki towarowe przez inwestycje w towarowe kontrakty terminowe typu futures i towarowe swapy całkowitego zwrotu. Swap umożliwi funduszowi stworzenie ekspozycji w określony towar. Fundusz ponosi opłatę replikacyjną w okresie istnienia swapu. W terminie zapadalności fundusz otrzymuje kwotę powiązaną ze wzrostem ceny towaru w okresie swapu. Jeżeli cena towaru spadnie, fundusz zapłaci odpowiednią kwotę kontrahentowi.

W celu wdrożenia swojej polityki fundusz może stosować standardowe i niestandardowe (indywidualne) finansowe instrumenty pochodne. Może on zawierać takie transakcje na giełdach lub innych publicznych rynkach regulowanych lub bezpośrednio z bankami lub instytucjami finansowymi specjalizującymi się w takiej działalności działającymi w charakterze kontrahentów (transakcje pozagiełdowe). Nawet w wyjątkowych okolicznościach zastosowanie tych instrumentów nie spowoduje użycia przez fundusz dźwigni. Instrumenty te nie będą też wykorzystywane w krótkiej sprzedaży.

Waluta portfela	USD		
Zarządzający	Schroder Investment Management Limited		
Godzina zakończenia handlu	15:00 czasu środkowoeuropejskiego każdego dnia transakcji		
Częstotliwość transakcji/dzień transakcji	Codziennie, każdego dnia roboczego		
Okres rozliczeniowy subskrypcji i wpływów z umorzenia <sup>1</sup>	W ciągu trzech dni roboczych od danego dnia transakcji		
Typy jednostek uczestnictwa	A	C	I
Minimalna kwota subskrypcji początkowej	10.000 USD	250.000 USD	5.000.000 USD
Minimalna kwota dodatkowej subskrypcji	5.000 USD	125.000 USD	2.500.000 USD
Minimalna kwota posiadania	10.000 USD	250.000 USD	5.000.000 USD
Opłata wstępna <sup>2</sup>	Do 5,26315%	Do 3,09278%	Zero
Opłata za zarządzanie <sup>2</sup>	Do 1,50%	1,00%	Zero
Opłata za wynik	Tak – jak opisano w pkt 3.1	Tak – jak opisano w pkt 3.1	Zero

<sup>1</sup> Różne procedury zapisu mogą obowiązywać w przypadku składania wniosków za pośrednictwem Dystrybutorów.

<sup>2</sup> Udział procentowy określono odpowiednio w odniesieniu do wartości aktywów netto funduszu lub właściwego typu, lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.