

Ogłoszenie o zmianie statutu Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie reprezentowany przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, na podstawie art. 24 ust. 5 i 8 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”) niniejszym ogłasza o dokonaniu w statucie Funduszu następujących zmian:

- 1) **W Artykule 12 ust. 1 Statutu zdanie:** („nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, które w tym ustępie będą oznaczone numerami 8-10 i 12”) **otrzymuje nową następującą treść:** („nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, które w tym ustępie będą oznaczone numerami 8-10”).
- 2) **W Artykule 12 ust. 1 Statutu dodaje się nowy pkt 12) o następującej treści**
„12) Esaliens Conservative Plus.”
- 3) **W Artykule 12 ust. 2 Statutu zdanie:** („nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, które w tym ustępie będą oznaczone numerami 8-10 i 12”) **otrzymuje nową następującą treść:** („nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, które w tym ustępie będą oznaczone numerami 8-10”).
- 4) **W Artykule 12 ust. 2 Statutu dodaje się nowy pkt 12) o następującej treści**
„12) Esaliens Subfundusz Konserwatywny Plus, Esaliens Konserwatywny Plus, ESA Subfundusz Konserwatywny Plus, Subfundusz Konserwatywny Plus lub ESA Konserwatywny Plus.”
- 5) **W Artykule 12 ust. 3 Statutu zdanie:** („nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, które w tym ustępie będą oznaczone numerami 8-10 i 12”) **otrzymuje nową następującą treść:** („nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, które w tym ustępie będą oznaczone numerami 8-10”).
- 6) **W Artykule 12 ust. 3 Statutu dodaje się nowy pkt 12) o następującej treści**
„12) Esaliens Conservative Plus, ESA Conservative Plus Subfund, Conservative Plus Subfund lub ESA Conservative Plus.”
- 7) **Artykuł 42 ust. 3 Statutu otrzymuje nową następującą treść:**
„3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Martin Currie Global Emerging

Markets Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds Plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii, mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, dalej zwaną „Legg Mason Global Funds plc”. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 44-49 niniejszego rozdziału.”

8) Artykuł 44 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

„ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 44.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 45 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 45 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiągniętych przez Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund. Subfundusz będzie dążyć do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit b) będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać

przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global Funds plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund, określonych w art. 50-52 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund lub Legg Mason Global Funds plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku wystąpienia jednego z poniżej wymienionych zdarzeń:

- 1) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych lub utrzymywania się wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych,
- 2) podwyższenia stawki opłaty pobieranej za zarządzanie Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,
- 3) połączenia Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,
- 4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu, o ile zmiana ta w istotny sposób wpłynęła, wpływa lub obiektywnie oceniając - może wpływać na możliwość lub jakość współpracy przez Towarzystwo z subfunduszem,
- 5) nieosiągnięcie przez Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund, w okresie zgodnym z minimalnym zalecanym czasem utrzymywania tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu, stopy zwrotu odpowiadającej przynajmniej benchmarkowi przyjętemu przez ten subfundusz lub nieosiągnięcie przez ten subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,
- 6) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund,

Fundusz może dokonać zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że będzie to fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę w jednym z krajów Unii Europejskiej, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.”

9) Artykuł 45 ust. 1 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

- „1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w ust. 2, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.”

10) W Artykule 45 ust. 3 zdanie drugie Statutu otrzymuje nową następującą treść:

- „3 (...)

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund, w art. 50-53 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.”

11) Artykuł 50 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

„Artykuł 50.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund

1. Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund (zwany w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem”) dąży do osiągnięcia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej 80% aktywów netto w udziałowe papiery wartościowe, które są notowane lub znajdują się w obrocie na rynkach regulowanych (wskazanych w załączniku nr III do prospektu funduszu Legg Mason Global Funds Plc), w tym akcje spółek lub warranty, spółek zarejestrowanych, notowanych lub prowadzących znaczącą część swojej działalności gospodarczej na terenie państw rynków wschodzących uwzględnionych w składzie indeksu MSCI Emerging Markets Index lub takich, które czerpią przeważającą część swoich przychodów z tych państw lub rynek regulowany, na którym akcje są notowane lub są przedmiotem obrotu, znajduje się w kraju wchodzącym w skład Indeksu MSCI Emerging Markets. Indeks rynków wschodzących będący benchmarkiem zagranicznego

subfunduszu obejmuje spółki o dużej i średniej kapitalizacji z ponad 20 państw rynków wschodzących, przy czym zagraniczny subfundusz może również inwestować w papiery wartościowe, które nie są objęte benchmarkiem.

2. Inwestycje zagranicznego subfunduszu w akcje mogą być dokonywane bezpośrednio lub pośrednio poprzez papiery wartościowe powiązane z akcjami (w tym amerykańskie lub globalne kwity depozytowe) lub długie pozycje w instrumentach pochodnych na akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami. Inwestycje w amerykańskie lub globalne kwity depozytowe nie przekroczą 15% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu.
3. Portfel zagranicznego subfunduszu zazwyczaj składa się z 40 do 60 różnych emitentów, reprezentowanych w wielu krajach i sektorach przemysłu. Portfel zagranicznego subfunduszu może jednak okresowo obejmować mniej niż 40 emitentów lub więcej niż 60 emitentów. Chociaż celem zagranicznego subfunduszu nie jest koncentrowanie się na jakimkolwiek konkretnym kraju lub sektorze rynków wschodzących, zagraniczny subfundusz może być również skoncentrowany w niektórych krajach lub sektorach rynków wschodzących.
4. Zagraniczny subfundusz może inwestować w akcje emitowane przez spółki mające siedzibę w Chinach lub czerpiące przeważającą część swoich przychodów z Chin. Maksymalny procent zaangażowania w powyższe akcje jest równy ich udziałowi w benchmarku zagranicznego subfunduszu plus dodatkowe 10%.
5. Zagraniczny subfundusz może inwestować do 10% wartości aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki mające siedzibę w Federacji Rosyjskiej.
6. Aktywa zagranicznego subfunduszu mogą być denominowane w walutach innych niż waluta bazowa zagranicznego subfunduszu, a w związku z tym zagraniczny subfundusz może być narażony na ryzyko walutowe z powodu wahań kursów wymiany między tymi walutami a walutą bazową. Zarządzający zagranicznym subfunduszem nie będzie próbował ograniczać tego ryzyka.
7. Zagraniczny subfundusz dąży do zapewnienia długookresowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje:
 - 1) przynajmniej 80% aktywów netto w udziałowe papiery wartościowe notowane lub będące w obrocie na rynkach wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), wyemitowane przez spółki zarejestrowane lub prowadzące znaczącą część swojej działalności gospodarczej na terenie krajów wymienionych w prospekcie zagranicznego subfunduszu;
 - 2) w udziałowe papiery wartościowe spółek mających siedzibę w innych krajach niż wymienione w punkcie 1), o ile wymienione są w prospekcie zagranicznego subfunduszu;
 - 3) również w dłużne papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez rządy, ich organy oraz ich agencje bądź przedstawicielstwa, które posiadają w momencie ich nabycia rating inwestycyjny i są notowane lub są w obrocie na rynkach wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl),

- 4) także w dłużne korporacyjne papiery wartościowe, które posiadają rating inwestycyjny w momencie ich nabycia oraz są notowane lub są w obrocie na rynkach wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), włączając w to przenoszalne lub zbywalne weksle, skrypty dłużne, bony handlowe, certyfikaty depozytowe, akcepty bankowe wystawione lub wyemitowane przed uprawnione podmioty,
 - 5) jak również w uprzywilejowane akcje i warranty z zastrzeżeniem, że nie więcej niż 5% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu może być zainwestowanych w warranty.
8. Zagraniczny subfundusz może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych określonych w prospekcie zagranicznego subfunduszu, w tym warranty czy kontrakty terminowe (na akcje i indeksy) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward, wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem. Wartość pozycji zagranicznego subfunduszu w instrumenty pochodne może wynosić do 100% wartości jego aktywów netto, przy czym może on zajmować długie pozycje na dowolne instrumenty pochodne opisane w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz nie będzie zajmował żadnych pozycji krótkich.
9. Zagraniczny subfundusz może inwestować do 20% wartości aktywów netto w Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu może zostać zainwestowane w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, a celem takich inwestycji będzie uzyskanie ekspozycji na instrumenty opisane w prospekcie zagranicznego subfunduszu lub w inny sposób będą one przyczyniały się do realizacji celu i polityki inwestycyjnej zagranicznego subfunduszu."

12) Artykuły od 51 do 53 Statutu otrzymują nową następującą treść:

„Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds Plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 51

1. Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe określone w statucie spółki, jej prospekcie informacyjnym, dozwolone przez Regulations 2011.
2. Cele inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:
 - 1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy

2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;

- 2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,
- 3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i jest wymieniony w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), w tym zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (włączając w to jego agendy), Szwajcarię, Norwegię, Kanadę, Japonię, Australię i Nową Zelandię; emitowane lub gwarantowane przez co najmniej: rząd państwa należącego do OECD, Europejski Bank Inwestycyjny Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, International Finance Corporation, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, The Asian Development Bank, Radę Europy, Eurofima, The European Coal & Steel Community, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank; Straight A Funding LLC; emisje w pełni poparte przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki; bądź takiego innego rządu, władzy lokalnej lub podmiotu wymienionego w prospekcie informacyjnym Legg Mason Global Funds plc;
- 4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:
 - a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i znajduje się wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl); oraz
 - b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;
- 5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:

- a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez Bank Centralny Irlandii za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;
 - b) poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;
 - c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz
 - d) nie więcej niż 10% aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie ze statutem Legg Mason Global Funds plc, zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;
- 6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w przypadku gdy instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez Bank Centralny Irlandii za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym, którymi są instytucje kredytowe autoryzowane w państwie przestrzegającym porozumienie „Bazylea I” (Basle Capital Convergence Agreement z lipca 1988 r.) lub autoryzowane w Australii, Nowej Zelandii, wyspach Jersey, Guernsey i Man;
- 7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC), pod warunkiem że:
- a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować subfundusz zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;
 - b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii

zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, oraz

- c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy subfunduszu sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub
- 8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:
 - a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;
 - b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach;
 - c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez Bank Centralny Irlandii za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub
 - d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.
- 4. Subfundusz może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może
 - 1) zainwestować więcej niż 10% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub
 - 2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.
- 5. Legg Mason Global Funds plc może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne

znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.

6. Subfundusz powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko odnoszące się do instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości netto jego portfela.
7. Subfundusz może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów ustanowionych w Regulations 2011 w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że narażenie na ryzyko dotyczące aktywów stanowiących bazę instrumentów pochodnych łącznie nie przekracza limitów inwestycyjnych ustanowionych w Regulations 2011.
8. Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawierający wbudowany instrument pochodny powinien być rozumiany tak jak instrument finansowy, który spełnia kryteria zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego i który zawiera komponent spełniający następujące kryteria:
 - 1) z powodu tego komponentu część lub całość przepływów gotówkowych, które w innym przypadku byłyby wymagane przez papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, funkcjonujący jako główny kontrakt, może zostać zmodyfikowana w zależności od określonych stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, zagranicznych kursów walutowych, indeksów cen lub stóp procentowych, ratingów kredytowych lub indeksów kredytowych lub innych zmiennych i przez to różnić się w sposób podobny do czystego instrumentu pochodnego;
 - 2) jego ekonomiczna charakterystyka i ryzyka nie są blisko powiązane z ekonomiczną charakterystyką i ryzykami głównego kontraktu i
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka i wycenę zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego.

Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie powinien być traktowany jako zawierający instrument pochodny jeśli zawiera komponent, który jest umownie zbywalny oddzielnie od zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Taki komponent powinien być traktowany jako oddzielny instrument finansowy. W przypadku gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, ten instrument pochodny jest uwzględniony przy spełnianiu wymogów Regulations 2011.

9. Jeśli limity inwestycyjne dozwolone przez Regulations 2011 zostaną przekroczone z przyczyn pozostających poza kontrolą Legg Mason Global Funds plc bądź są wynikiem wykonania praw subskrypcyjnych, zarządzający przyjmuje jako priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników subfunduszy Legg Mason Global Funds plc.

Ograniczenia inwestycyjne Legg Mason Global Funds Plc, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 52.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Legg Mason Global Funds Plc, nie

mogą one nabywać:

- 1) akcji z prawem głosu, które zapewniałyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,
- 2) 10% akcji bez prawa głosu danego emitenta;
- 3) 10% papierów dłużnych danego emitenta;
- 4) 25% tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 lub
- 5) 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) – 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

- (a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;
- (b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;
- (c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;
- (d) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds Plc udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Legg Mason Global Funds Plc może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w niniejszym artykule, z wyjątkiem ust. 10. Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile polityki inwestycyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań – wówczas przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu; oraz
- (e) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds Plc udziałów w kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub wprowadzaniem do obrotu w kraju, w którym umiejscowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5% swoich aktywów netto, nie przekroczy 40% wartości aktywów netto subfunduszu. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.
4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:
 - 1) 10% jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu,
 - 2) 5% jego aktywów, w innych przypadkach.
5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zamierza zainwestować więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80% wartości aktywów subfunduszu.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40%, o którym mowa w ust. 2.
7. Niezależnie od ograniczeń określonych w ust. 2-6, subfundusz może inwestować, przy uwzględnieniu dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie

będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, że zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto subfunduszu.

8. Limity przewidziane w ust. 2–6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;

- 1) zbywalne papiery wartościowe,
- 2) instrumenty rynku pieniężnego,
- 3) lokaty,
- 4) instrumenty pochodne

przeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35% aktywów subfunduszu.

9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście subfundusz może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.

10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez Bank Centralny Irlandii, zgodnie z następującymi zasadami:

- 1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,
- 2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz
- 3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:
 - jest publicznie dostępny,
 - dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.

11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35%, w przypadku gdy jest to

uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.

12. Subfundusz może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu, pod warunkiem że nie więcej niż 20% jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez Bank Centralny Irlandii, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.
13. Inwestycje dokonane w tytuły przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu. W przypadku, gdy taki podmiot nabył jednostki innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.
14. W przypadku, gdy subfundusz inwestuje w tytuły innej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w jednostki tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
15. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 51 ust. 3 pkt 4, subfundusz nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestowania w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, o którym mowa w postanowieniach amerykańskiego Kongresu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem, że:
 - 1) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w US Securities and Exchange Commission w ciągu jednego roku od dnia emisji,
 - 2) papiery wartościowe nie są nie płynne, przez co należy rozumieć, że mogą być zbyte przez subfundusz w ciągu 7 dni za cenę taką samą lub zbliżoną do wartości uprzednio określonej przez subfundusz.
16. Subfundusz nie może:
 - 1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:

- a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,
- b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;
- 2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;
- 3) używać aktywów Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;
- 4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;
- 5) zbywać jakiejkolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Legg Mason Global Funds plc lub subfunduszu.
- 17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.
- 18. Jeżeli limity określone w tym rozdziale zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu Legg Mason Global Funds plc lub w wyniku wykonania praw subskrypcji, wówczas subfundusz Legg Mason Global Funds plc przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund

Artykuł 53.

Zgodnie z prospektem Legg Mason Global Funds plc wynagrodzenie za zarządzanie Premier Share Class Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund, które będzie nabywać Subfundusz, wynosi nie więcej niż 0,75% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Wynagrodzenie za zarządzanie podlega zapłacie co miesiąc z dołu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w prospekcie Legg Mason Global Funds plc.”

13) Artykuł 56 ust. 3 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

- „3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin Innovation Fund wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton Investment Funds - spółki zarządzającej inwestycjami sklasyfikowanej jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) z siedzibą w Luksemburgu, oferującej zarejestrowane w Polsce klasy tytułów uczestnictwa subfunduszy należących do tego funduszu, które są dostępne w dystrybucji na polskim rynku. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne

instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 58-63 niniejszego rozdziału.”

14) Artykuł 58 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

„ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 58.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin Innovation Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 59 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 59 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Franklin Innovation Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu.

Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit b) będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których

nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Franklin Innovation Fund nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Franklin Templeton Investment Funds, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin Innovation Fund, określonych w art. 64-66 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Franklin Innovation Fund lub Franklin Templeton Investment Funds, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Franklin Innovation Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku wystąpienia jednego z poniżej wymienionych zdarzeń:

- 1) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych lub utrzymywania się wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych,
- 2) podwyższenia stawki opłaty pobieranej za zarządzanie Franklin Innovation Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,
- 3) połączenia Franklin Innovation Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,
- 4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Franklin Innovation Fund, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu, o ile zmiana ta w istotny sposób wpłynęła, wpływa lub obiektywnie oceniając - może wpływać na możliwość lub jakość współpracy przez Towarzystwo z subfunduszem,
- 5) nieosiągnięcie przez Franklin Innovation Fund, w okresie zgodnym z minimalnym zalecanym czasem utrzymywania tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu, stopy zwrotu odpowiadającej przynajmniej benchmarkowi przyjętemu przez ten subfundusz lub nieosiągnięcie przez ten subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,
- 6) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej Franklin Innovation Fund,

Fundusz może dokonać zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że będzie to fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę w jednym z krajów Unii Europejskiej, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.”

15) Artykuł 59 ust. 1 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

„Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin Innovation Fund wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton Investment Funds - spółki zarządzającej inwestycjami, sklasyfikowanej jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) z siedzibą w Luksemburgu, oferującej zarejestrowane w Polsce klasy tytułów uczestnictwa subfunduszy należących do tego funduszu, które są dostępne w dystrybucji na polskim rynku. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Franklin Innovation Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w ust. 2, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.”

16) W Artykule 59 ust. 3 zdanie drugie Statutu otrzymuje nową następującą treść:

„3. (...)

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Franklin Innovation Fund, w art. 64-67 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.”

17) Artykuły od 64 do 67 Statutu otrzymują nową następującą treść:

„Artykuł 64.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Franklin Innovation Fund

1. Celem Franklin Innovation Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem”) jest wzrost wartości kapitału.
2. Zagraniczny subfundusz inwestuje przede wszystkim w papiery wartościowe spółek, które są liderami innowacji, korzystają z nowych technologii, mają doświadczone kierownictwo oraz wykorzystują nowe warunki branżowe w dynamicznie zmieniającej się gospodarce światowej.
3. Zagraniczny subfundusz zasadniczo inwestuje w udziałowe lub podobne papiery wartościowe, takie jak akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, warranty oraz zamienne papiery wartościowe, przy czym inwestycje w zamienne papiery wartościowe nie będą przekraczać 10% łącznych aktywów netto zagranicznego subfunduszu.
4. Zagraniczny subfundusz może inwestować w spółki z siedzibą w dowolnym miejscu na świecie, ale znacząca część jego aktywów może być zainwestowana w spółki z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej lub będące przedmiotem obrotu w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, a także w zagraniczne papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej oraz amerykańskie kwity depozytowe.
5. Zagraniczny subfundusz inwestuje w spółki z dowolnego sektora gospodarki i o dowolnej kapitalizacji rynkowej, a przy wyborze inwestycji stosowana jest analiza fundamentalna,

koncentrująca się na indywidualnym doborze spółek spełniających kryteria zrównoważonego wzrostu, którego motorem są innowacje. Mimo, że zagraniczny subfundusz poszukuje możliwości inwestycyjnych w ramach dużej liczby sektorów, może on posiadać również znaczne pozycje w określonych branżach, takich jak technologia informacyjna (w tym oprogramowanie i internet), usługi telekomunikacyjne i opieka zdrowotna (w tym biotechnologia). Wskutek wzrostu wartości rynku inwestycje zagranicznego subfunduszu w dany sektor lub branżę mogą stanowić znaczącą część jego portfela.

6. Jeżeli w przekonaniu zarządzającego zagranicznym subfunduszem warunki rynkowe lub gospodarcze są niekorzystne dla inwestorów, może on, jako tymczasowy środek ochrony, zainwestować do 100% aktywów zagranicznego subfunduszu w środki pieniężne, ich ekwiwalenty lub inne krótkoterminowe inwestycje o wysokiej jakości. Tymczasowo defensywne inwestycje mogą zazwyczaj obejmować krótkoterminowe papiery wartościowe rządu Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, papiery komercyjne o wysokim ratingu, obligacje bankowe, tytuły uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego (w tym tytuły uczestnictwa powiązanego funduszu rynku pieniężnego) oraz inne instrumenty rynku pieniężnego. Zagraniczny subfundusz może też inwestować do 5% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, w tym ETF.

**Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Franklin Templeton Investment Funds –
wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy**

Artykuł 65.

1. Franklin Templeton Investment Funds i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe dopuszczalne prawnie dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (w skrócie UCITS, od ang. Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities) oraz określone w jego prospekcie informacyjnym.
2. Cele inwestycyjne Franklin Templeton Investment Funds i wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:
 - 1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;
 - 2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego, który jest regulowany, działa regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,

- 3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;
- 4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:
 - a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym w krajach obszarów podanych w pkt 1-3 powyżej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, oraz
 - b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od nabycia;
- 5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:
 - a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez luksemburski organ nadzoru za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;
 - b) poziom ochrony uczestników innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;
 - c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz
 - d) nie więcej niż 10% aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;
- 6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub jeżeli instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym, które luksemburskie organy nadzoru uważają za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym;

- 7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym wymienionym w pkt 1-4 powyżej; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC) pod warunkiem, że:
 - a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować subfundusz zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;
 - b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru, oraz
 - c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy subfunduszu sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub
- 8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:
 - a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;
 - b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach, o których mowa powyżej;
 - c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez luksemburskie organy nadzoru za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub
 - d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1)), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka

spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

4. Subfundusz może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może:
 - 1) zainwestować więcej niż 10% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub
 - 2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.
5. Subfundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne dla celów inwestycyjnych, dla celów zabezpieczających oraz dla celów efektywnego zarządzania portfelem z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa, jednakże w żadnych okolicznościach wykorzystywanie tego typu instrumentów i technik nie może spowodować odstępiania od założonej strategii inwestycyjnej.
6. Każdy z subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton Investment Funds może inwestować swoje aktywa w emitowane papiery wartościowe, udzielać pożyczek w postaci papierów wartościowych ze swojego portfela i zaciągać u innych podmiotów pożyczki pieniężne, wszystko w ramach obowiązujących ograniczeń inwestycyjnych opisanych w Załączniku B prospektu Franklin Templeton Investment Funds. W ramach tychże ograniczeń w celu generowania dodatkowego kapitału lub dochodu bądź też w celu zredukowania kosztów lub ryzyka każdy Fundusz może (i) brać udział jako kupujący lub sprzedający w opcjonalnych bądź nie-opcjonalnych transakcjach repo oraz (ii) angażować się w pożyczki papierów wartościowych.
7. Ponadto, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych, każdy z subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton Investment Funds może inwestować w finansowe instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem lub zabezpieczenia się przed ryzykiem rynkowym bądź walutowym. Spółka zarządzająca może także starać się chronić i powiększać wartość aktywów poszczególnych subfunduszy stosując strategię zabezpieczającą zgodne z ich celami inwestycyjnymi, posługując się na przykład opcjami walutowymi i kontraktami terminowymi typu forward i futures.
8. Jeśli w polityce inwestycyjnej subfunduszu wchodzącego w skład Franklin Templeton Investment Funds znajduje się stwierdzenie, że będzie on inwestować „przede wszystkim” lub „zasadniczo” lub „głównie” w dany typ papierów wartościowych lub określony kraj, region lub branżę, zasadniczo oznacza to, że taki subfundusz będzie inwestował w dany typ papierów wartościowych lub określony kraj, region lub branżę co najmniej dwie trzecie swoich aktywów netto (bez uwzględnienia dodatkowych aktywów płynnych).
9. Każdy z subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton Investment Funds może dodatkowo utrzymywać aktywa płynne, jeśli według zarządzającego inwestycjami stwarza to atrakcyjniejsze możliwości lub służy jako tymczasowy środek ochronny wobec niekorzystnej sytuacji rynkowej, gospodarczej, politycznej lub innej, albo w celu zapewnienia niezbędnej płynności, zdolności obsługi zleceń umorzenia czy zaspokojenia krótkoterminowych potrzeb

inwestycyjnych. W wyjątkowych okolicznościach rynkowych i wyłącznie tymczasowo 100% aktywów netto każdego subfunduszu może zostać ulokowane w aktywach płynnych, z należyтым uwzględnieniem zasady dywersyfikacji ryzyka. Takie aktywa mogą mieć postać depozytów pieniężnych lub instrumentów rynku pieniężnego.

Ograniczenia inwestycyjne Franklin Templeton Investment Funds – wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 66.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton Investment Funds, nie mogą one nabywać:

- 1) akcji z prawem głosu, które zapewniałyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,
- 2) 10% akcji bez prawa głosu danego emitenta;
- 3) 10% papierów dłużnych danego emitenta;
- 4) 25% tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub
- 5) 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) i 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

- (a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;
- (b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;
- (c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;
- (d) będących w posiadaniu subfunduszy Franklin Templeton Investment Funds udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Franklin Templeton Investment Funds może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w przepisach prawa oraz prospekcie informacyjnym.

2. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5% swoich aktywów netto, nie przekroczy 40% wartości aktywów netto subfunduszu. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.
4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:
 - 1) 10% jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,
 - 2) 5% jego aktywów, w innych przypadkach.
5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku, gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zamierza zainwestować więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80% wartości aktywów subfunduszu.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40%, o którym mowa w ust. 2.
7. Jeżeli dowolny subfundusz Franklin Templeton Investment Funds inwestuje zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez dowolne państwo członkowskie Unii Europejskiej, jego władze lokalne lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy co najmniej jedno

państwo członkowskie UE, przez dowolne inne państwo OECD, przez Singapur lub państwo członkowskie G20, zarządzający może inwestować 100% aktywów dowolnego subfunduszu w takie papiery wartościowe pod warunkiem, że taki subfundusz posiada papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji i papiery wartościowe jednego emitenta nie stanowią więcej niż 30% aktywów danego subfunduszu.

8. Limity przewidziane w ust. 2-6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;
 - zbywalne papiery wartościowe,
 - instrumenty rynku pieniężnego,
 - lokaty,
 - instrumenty pochodne przeprowadzone zgodnie z ust. 2-6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35% aktywów subfunduszu.
9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście subfundusz może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.
10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez luksemburskie organy nadzoru, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,
 - 2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz
 - 3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:
 - jest publicznie dostępny,
 - dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.
11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35%, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych,

na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.

12. Subfundusz może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20% jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez luksemburskie organy nadzoru, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.
13. Inwestycje dokonane w jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu. W przypadku, gdy taki podmiot nabył tytuły innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.
14. W przypadku, gdy subfundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w tytuły tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
15. Subfundusz nie może:
 - 1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:
 - a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,
 - b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;
 - 2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Franklin Templeton Investment Funds lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;
 - 3) używać aktywów Franklin Templeton Investment Funds lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

- 4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;
 - 5) zbywać jakiegokolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Franklin Templeton Investment Funds lub subfunduszu.
16. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.

Opłaty za zarządzanie subfunduszem Franklin Innovation Fund

Artykuł 67.

Zgodnie z prospektem Franklin Templeton Investment Funds wynagrodzenie za zarządzanie tytułami uczestnictwa klasy I Franklin Innovation Fund, które będzie nabywał Subfundusz, wynosi 0,70% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Wynagrodzenie za zarządzanie podlega zapłacie co miesiąc z dołu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w prospekcie Franklin Templeton Investment Funds.”

18) Artykuły od 78 do 80 Statutu otrzymują nową następującą treść:

„Artykuł 78.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Miller Opportunity Fund

1. Miller Opportunity Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem”) dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie aktywów w akcje, dłużne papiery wartościowe (zarówno rządowe, jak i korporacyjne), instrumenty pochodne i inne instrumenty finansowe. Zarządzający stosuje elastyczną strategię wyboru instrumentów finansowych, w które inwestuje aktywa zagranicznego subfunduszu, nie ograniczając się wyłącznie do inwestowania w udziałowe papiery wartościowe lub stosowania określonego stylu inwestycyjnego.
2. Zagraniczny subfundusz może inwestować w akcje i inne papiery wartościowe, w tym zamienne papiery wartościowe, papiery wartościowe emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania, w tym otwarte fundusze inwestycyjne, zamknięte fundusze inwestycyjne, fundusze o zmiennym kapitale; papiery wartościowe emitowane przez ETF; fundusze nieruchomościowe (REIT) i inni emitenci którzy inwestują lub w inny sposób angażują się w transakcje na rynku nieruchomości; indeksowane papiery wartościowe; dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne i skrypty dłużne, instrumenty pochodne; waluty i walutowe kontrakty forward.

Emitenci akcji i innych papierów wartościowych, w które inwestowane są aktywa zagranicznego subfunduszu, mogą mieć siedzibę zarówno w państwach na rynkach rozwiniętych, jak i rozwijających się. Podstawowe rynki, na których inwestowane są aktywa subfunduszu, są umiejscowione w USA.
3. Nie więcej niż 10% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu może zostać

zainwestowana w papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, działające na podstawie UCITS IV.

4. Mimo, że zarządzający portfelem posługuje się ratingami w celu ustalenia, czy obligacja zamienna lub dłużny papier wartościowy jest właściwy dla zagranicznego subfunduszu, takie papiery wartościowe, które są poniżej ratingu inwestycyjnego lub nie posiadają żadnego ratingu mogą się znaleźć w portfelu pod warunkiem, że nie stanowią więcej niż 50% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu w momencie inwestycji. Wyższe rentowności generalnie są dostępne od obligacji o ratingu poniżej inwestycyjnego lub od obligacji bez ratingu, ale o podobnej jakości. Papiery wartościowe o ratingu poniżej inwestycyjnego są traktowane przez agencje ratingowe jako spekulacyjne, jeśli chodzi o możliwość zapłaty przez emitenta odsetek i kapitału oraz mogą zawierać znaczące ryzyka związane ze zmianą warunków. Zagraniczny subfundusz może inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu na poziomie tak niskim jak D w S&P, które oznaczają, że obligacje są wysoce spekulacyjne, mogą być niespłacone lub zagrożone niespłacalnością jeśli chodzi zarówno o odsetki jak i kapitał.
5. Zagraniczny subfundusz może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych: opcje, kontrakty terminowe, swapy, obligacje zamienne na akcje, warranty, prawa i kontrakty walutowe w celu uzyskania ekspozycji na akcje, dłużne papiery wartościowe i waluty. Zagraniczny subfundusz nie będzie bezpośrednio dokonywał krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, ale może utrzymywać krótkie pozycje poprzez instrumenty pochodne. Zarządzający zagranicznym subfunduszem będzie utrzymywał w normalnych warunkach rynkowych wskaźnik pozycji długich/krótkich na poziomie 60% - 100% dla pozycji długich i 40% - 0% dla pozycji krótkich. Zagraniczny subfundusz może mieć niewielkie lub nie mieć zaangażowania w krótkich pozycjach przez znaczące okresy czasu, ale jeśli zarządzający uzna, że należy otworzyć krótkie pozycje w celu realizacji celów inwestycyjnych, to ekspozycja zagranicznego subfunduszu na tego typu pozycje może być znacząca.
6. Przejściowo, w celach defensywnych, zagraniczny subfundusz może do 100% swoich aktywów inwestować w gotówkę lub ekwiwalenty gotówki takie jak instrumenty rynku pieniężnego, w tym papiery komercyjne i bony skarbowe, jeśli zarządzający uzna, że pełne zainwestowanie zagranicznego subfunduszu nie będzie korzystne dla jego uczestników lub będzie tego wymagała sytuacja płynnościowa w związku z umorzeniami.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Primo UCITS Platform ICAV – wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 79.

1. Primo UCITS Platform ICAV i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe określone w statucie spółki, jej prospekcie informacyjnym, dozwolone przez Regulations 2011.
2. Cele inwestycyjne Primo UCITS Platform ICAV i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.

3. Przedmiotem inwestycji zagranicznego subfunduszu jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:
- 1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;
 - 2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,
 - 3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i jest wymieniony w załączniku nr III do prospektu Primo UCITS Platform ICAV (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), w tym zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (włączając w to jego agendy), Szwajcarię, Norwegię, Kanadę, Japonię, Australię i Nową Zelandię; emitowane lub gwarantowane przez co najmniej: rząd państwa należącego do OECD, Europejski Bank Inwestycyjny Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, International Finance Corporation, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, The Asian Development Bank, Radę Europy, Eurofima, The European Coal & Steel Community, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank; Straight A Funding LLC; emisje w pełni poparte przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki; bądź takiego innego rządu, władzy lokalnej lub podmiotu wymienionego w prospekcie informacyjnym Primo UCITS Platform ICAV;
 - 4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:
 - a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i znajduje się wymienionych w załączniku nr III do prospektu Primo UCITS Platform ICAV (dostępnego na stronie www.esaliens.pl); oraz
 - b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;

- 5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:
- a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez Bank Centralny Irlandii za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;
 - b) poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;
 - c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz
 - d) nie więcej niż 10% aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie ze statutem Primo UCITS Platform ICAV, zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;
- 6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w przypadku gdy instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez Bank Centralny Irlandii za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym, którymi są instytucje kredytowe autoryzowane w państwie przestrzegającym porozumienie „Bazylea I” (Basle Capital Convergence Agreement z lipca 1988 r.) lub autoryzowane w Australii, Nowej Zelandii, wyspach Jersey, Guernsey i Man;
- 7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC), pod warunkiem że:
- a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów

walutowych, w które może inwestować zagraniczny subfundusz zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;

- b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, oraz
 - c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy zagranicznego subfunduszu sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub
- 8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:
- a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;
 - b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach;
 - c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez Bank Centralny Irlandii za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub
 - d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

4. Zagraniczny subfundusz może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może

- 1) zainwestować więcej niż 10% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub

instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub

2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.

5. Primo UCITS Platform ICAV może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.
6. Zagraniczny subfundusz powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko odnoszące się do instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości netto jego portfela.
7. Zagraniczny subfundusz może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów ustanowionych w Regulations 2011 w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że narażenie na ryzyko dotyczące aktywów stanowiących bazę instrumentów pochodnych łącznie nie przekracza limitów inwestycyjnych ustanowionych w Regulations 2011.
8. Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawierający wbudowany instrument pochodny powinien być rozumiany tak jak instrument finansowy, który spełnia kryteria zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego i który zawiera komponent spełniający następujące kryteria:
 - 1) z powodu tego komponentu część lub całość przepływów gotówkowych, które w innym przypadku byłyby wymagane przez papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, funkcjonujący jako główny kontrakt, może zostać zmodyfikowana w zależności od określonych stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, zagranicznych kursów walutowych, indeksów cen lub stóp procentowych, ratingów kredytowych lub indeksów kredytowych lub innych zmiennych i przez to różnić się w sposób podobny do czystego instrumentu pochodnego;
 - 2) jego ekonomiczna charakterystyka i ryzyka nie są blisko powiązane z ekonomiczną charakterystyką i ryzykami głównego kontraktu i
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka i wycenę zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego.

Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie powinien być traktowany jako zawierający instrument pochodny jeśli zawiera komponent, który jest umownie zbywalny oddzielnie od zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Taki komponent powinien być traktowany jako oddzielny instrument finansowy.

W przypadku gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, ten instrument pochodny jest uwzględniony przy spełnianiu wymogów Regulations 2011.

9. Jeśli limity inwestycyjne dozwolone przez Regulations 2011 zostaną przekroczone z przyczyn pozostających poza kontrolą Primo UCITS Platform ICAV bądź są wynikiem wykonania praw subskrypcyjnych, zarządzający przyjmuje jako priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników subfunduszy Primo UCITS Platform ICAV.

**Ograniczenia inwestycyjne Primo UCITS Platform ICAV – wspólne dla wszystkich
wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy**

Artykuł 80.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Primo UCITS Platform ICAV, nie mogą one nabywać:

- 1) akcji z prawem głosu, które zapewniałyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,
- 2) 10% akcji bez prawa głosu danego emitenta;
- 3) 10% papierów dłużnych danego emitenta;
- 4) 25% tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 lub
- 5) 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) – 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

- (a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;
- (b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;
- (c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;
- (d) będących w posiadaniu subfunduszy Primo UCITS Platform ICAV udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Primo UCITS Platform ICAV może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w niniejszym artykule, z wyjątkiem ust. 10. Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile polityki inwestycyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań – wówczas przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu; oraz
- (e) będących w posiadaniu subfunduszy Primo UCITS Platform ICAV udziałów w

kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub wprowadzaniem do obrotu w kraju, w którym umiejscowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5% swoich aktywów netto, nie przekroczy 40% wartości aktywów netto subfunduszu. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.
4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:
 - (i) 10% jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,
 - (ii) 5% jego aktywów, w innych przypadkach.
5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zamierza zainwestować więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80% wartości aktywów subfunduszu.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40%, o którym mowa w ust. 2.

7. Niezależnie od ograniczeń określonych w ust. 2-6, subfundusz może inwestować, przy uwzględnieniu dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, że zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto subfunduszu.
8. Limity przewidziane w ust. 2-6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;
 - zbywalne papiery wartościowe,
 - instrumenty rynku pieniężnego,
 - lokaty,
 - instrumenty pochodne,przeprowadzone zgodnie z ust. 2-6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35% aktywów subfunduszu.
9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście zagraniczny subfundusz może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.
10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez Bank Centralny Irlandii, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,
 - 2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz
 - 3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia

następujące kryteria:

- jest publicznie dostępny,
- dostawca indeksu jest niezależny od indeksu odzwierciedlającego UCITS.

11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35%, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.
12. Subfundusz może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20% jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez Bank Centralny Irlandii, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.
13. Inwestycje dokonane w tytuły przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu. W przypadku, gdy taki podmiot nabył jednostki innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.
14. W przypadku, gdy subfundusz inwestuje w tytuły innej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w jednostki tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
15. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 51 ust. 3 pkt 4 Statutu subfundusz nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestowania w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, o którym mowa w postanowieniach amerykańskiego Kongresu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem, że:
 - a) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w US Securities and Exchange Commission w ciągu jednego roku od dnia emisji,

- b) papiery wartościowe nie są nie płynne, przez co należy rozumieć, że mogą być zbyte przez subfundusz w ciągu 7 dni za cenę taką samą lub zbliżoną do wartości uprzednio określonej przez subfundusz.

16. Subfundusz nie może:

- 1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:
 - a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,
 - b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;
- 2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Primo UCITS Platform ICAV lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;
- 3) używać aktywów Primo UCITS Platform ICAV lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;
- 4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;
- 5) zbywać jakiegokolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi Primo UCITS Platform ICAV lub subfunduszu.

17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.

18. Jeżeli limity określone w tym rozdziale zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu Primo UCITS Platform ICAV lub w wyniku wykonania praw subskrypcji, wówczas subfundusz Primo UCITS Platform ICAV przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek.”

19) Artykuły od 92 do 94 Statutu otrzymują nową następującą treść:

„Artykuł 92.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund

- 1. Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem”) dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej 70% aktywów netto w zdywersyfikowany portfel akcji amerykańskich spółek o kapitalizacji mniejszej niż wartość określona w prospekcie zagranicznego subfunduszu, notowanych na rynkach regulowanych w USA. Zarządzający zagranicznym subfunduszem inwestuje w spółki, które w jego ocenie są wycenione poniżej swojej wartości i jest to sytuacja oportunistyczna. Taka oportunistyczna sytuacja może w

szczegółności oznaczać odbicie na wynikach osiągniętych przez spółki, przejściowe wyniki poniżej oczekiwań pomimo rosnącego rynku, nierozpoznane aktywa w spółce lub niedocenywanie przez rynek wzrostu rynku.

2. Nie więcej niż 10% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu może zostać zainwestowana w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa emitowane przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, działające na podstawie UCITS IV.
3. Zarządzający zagranicznym subfunduszem używa analizy fundamentalnej do zarządzania aktywami subfunduszu. Przy wyborze spółek do portfela, zarządzający ocenia bilans spółki, rachunek przepływów pieniężnych oraz różne wskaźniki rentowności spółki. Zarządzający następnie używa tych wskaźników do oceny bieżącej wartości firmy, bazując na oszacowaniu albo ile potencjalny kupiec zapłaciłby za spółkę, albo ile spółka powinna być warta na rynku akcji. Analiza zawiera wiele czynników, łącznie z przyszłymi perspektywami spółki i jej bieżącą kondycją finansową. Zarządzający inwestuje w papiery wartościowe spółek, które są notowane znacząco poniżej szacowanej bieżącej wartości. Używając takiego minimalizującego ryzyka podejścia, zarządzający przewiduje, że rynkowa cena papierów wartościowych wzrośnie w kierunku ich szacowanej wartości, powodując wzrost kapitału uczestników tego subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc – wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 93.

1. Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe określone w statucie spółki, jej prospekcie informacyjnym, dozwolone przez Regulations 2011.
2. Cele inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji zagranicznego subfunduszu jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:
 - 1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;
 - 2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,
 - 3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,

pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i jest wymieniony w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), w tym zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (włączając w to jego agendy), Szwajcarię, Norwegię, Kanadę, Japonię, Australię i Nową Zelandię; emitowane lub gwarantowane przez co najmniej: rząd państwa należącego do OECD, Europejski Bank Inwestycyjny Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, International Finance Corporation, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, The Asian Development Bank, Radę Europy, Eurofima, The European Coal & Steel Community, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank; Straight A Funding LLC; emisje w pełni poparte przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki; bądź takiego innego rządu, władzy lokalnej lub podmiotu wymienionego w prospekcie informacyjnym Legg Mason Global Funds plc;

- 4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:
 - a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i znajduje się wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl); oraz
 - b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;
- 5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:
 - a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez Bank Centralny Irlandii za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;
 - b) poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz

- sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;
- c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz
 - d) nie więcej niż 10% aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie ze statutem Legg Mason Global Funds plc, zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;
- 6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w przypadku gdy instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez Bank Centralny Irlandii za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym, którymi są instytucje kredytowe autoryzowane w państwie przestrzegającym porozumienie „Bazylea I” (Basle Capital Convergence Agreement z lipca 1988 r.) lub autoryzowane w Australii, Nowej Zelandii, wyspach Jersey, Guernsey i Man;
- 7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC), pod warunkiem że:
- a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować zagraniczny subfundusz zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;
 - b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, oraz
 - c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy zagranicznego subfunduszu sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub
- 8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:
- a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne

lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;

- b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach;
- c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez Bank Centralny Irlandii za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub
- d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

- 4. Zagraniczny subfundusz może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może
 - 1) zainwestować więcej niż 10% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub
 - 2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.
- 5. Legg Mason Global Funds plc może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.
- 6. Zagraniczny subfundusz powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko odnoszące się do instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości netto jego portfela.
- 7. Zagraniczny subfundusz może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów ustanowionych w Regulations 2011 w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że narażenie na ryzyko dotyczące aktywów stanowiących bazę instrumentów pochodnych łącznie nie przekracza limitów inwestycyjnych ustanowionych w Regulations 2011.
- 8. Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawierający wbudowany

instrument pochodny powinien być rozumiany tak jak instrument finansowy, który spełnia kryteria zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego i który zawiera komponent spełniający następujące kryteria:

- 1) z powodu tego komponentu część lub całość przepływów gotówkowych, które w innym przypadku byłyby wymagane przez papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, funkcjonujący jako główny kontrakt, może zostać zmodyfikowana w zależności od określonych stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, zagranicznych kursów walutowych, indeksów cen lub stóp procentowych, ratingów kredytowych lub indeksów kredytowych lub innych zmiennych i przez to różnić się w sposób podobny do czystego instrumentu pochodnego;
- 2) jego ekonomiczna charakterystyka i ryzyka nie są blisko powiązane z ekonomiczną charakterystyką i ryzykami głównego kontraktu i
- 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka i wycenę zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego.

Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie powinien być traktowany jako zawierający instrument pochodny jeśli zawiera komponent, który jest umownie zbywalny oddzielnie od zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Taki komponent powinien być traktowany jako oddzielny instrument finansowy.

W przypadku, gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, ten instrument pochodny jest uwzględniony przy spełnianiu wymogów Regulations 2011.

9. Jeśli limity inwestycyjne dozwolone przez Regulations 2011 zostaną przekroczone z przyczyn pozostających poza kontrolą Legg Mason Global Funds plc bądź są wynikiem wykonania praw subskrypcyjnych, zarządzający przyjmuje jako priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników subfunduszy Legg Mason Global Funds plc.

Ograniczenia inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc –wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 94.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Legg Mason Global Funds plc, nie mogą one nabywać:
 - 1) akcji z prawem głosu, które zapewniłyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,
 - 2) 10% akcji bez prawa głosu danego emitenta;
 - 3) 10% papierów dłużnych danego emitenta;
 - 4) 25% tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 lub

5) 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) – 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

- (a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;
- (b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;
- (c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;
- (d) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Legg Mason Global Funds plc może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w niniejszym artykule, z wyjątkiem ust. 10. Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile polityki inwestycyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań – wówczas przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu; oraz
- (e) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub wprowadzaniem do obrotu w kraju, w którym umiejscowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5% swoich aktywów netto, nie przekroczy 40% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej

instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.

4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:
 - (i) 10% jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,
 - (ii) 5% jego aktywów, w innych przypadkach.
5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zamierza zainwestować więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80% wartości aktywów subfunduszu.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40%, o którym mowa w ust. 2.
7. Niezależnie od ograniczeń określonych w w ust. 2-6, subfundusz może inwestować, przy uwzględnieniu dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, że zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto subfunduszu.
8. Limity przewidziane w ust. 2-6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;
 - zbywalne papiery wartościowe,
 - instrumenty rynku pieniężnego,

- lokaty,
- instrumenty pochodne,

przeprowadzone zgodnie z ust. 2-6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35% aktywów subfunduszu.

9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście zagraniczny subfundusz może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.
10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez Bank Centralny Irlandii, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,
 - 2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz
 - 3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:
 - jest publicznie dostępny,
 - dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.
11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35%, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.
12. Subfundusz może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20% jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji

wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez Bank Centralny Irlandii, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.

13. Inwestycje dokonane w tytuły przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu. W przypadku, gdy taki podmiot nabył tytuły innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.
14. W przypadku, gdy subfundusz inwestuje w tytuły innej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w jednostki tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
15. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 51 ust. 3 pkt 4 Statutu, subfundusz nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestowania w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, o którym mowa w postanowieniach amerykańskiego Kongresu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem, że:
 - a) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w US Securities and Exchange Commission w ciągu jednego roku od dnia emisji,
 - b) papiery wartościowe nie są nie płynne, przez co należy rozumieć, że mogą być zbyte przez subfundusz w ciągu 7 dni za cenę taką samą lub zbliżoną do wartości uprzednio określonej przez subfundusz.
16. Subfundusz nie może:
 - 1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:
 - a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,
 - b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;
 - 2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z

wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

- 3) używać aktywów Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;
 - 4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;
 - 5) zbywać jakiegokolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Legg Mason Global Funds plc lub subfunduszu.
17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.
 18. Jeżeli limity określone w tym rozdziale zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu Legg Mason Global Funds plc lub w wyniku wykonania praw subskrypcji, wówczas subfundusz Legg Mason Global Funds plc przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek."

20) Artykuł 98 ust. 3 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

- „3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 100-105 niniejszego rozdziału."

21) Artykuł 101 ust. 1 zdanie pierwsze Statutu otrzymuje nową następującą treść:

- „1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. (...)”

22) Artykuł od 106 do 108 Statutu otrzymują nową następującą treść:

„Artykuł 106.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund

1. Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem”) dąży do maksymalizowania całkowitego zwrotu z tytułu dochodów i wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie przede wszystkim w dłużne

papiery wartościowe notowane na rynkach rozwiniętych lub rozwijających się i denominowane w dolarach amerykańskich, jenach japońskich, funtach brytyjskich, euro i innych walutach. Zagraniczny subfundusz inwestuje znaczącą część swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu przynajmniej BBB nadany przez S&P lub Baa nadany przez Moody's lub porównywalnej jakości. Zagraniczny subfundusz może inwestować w papiery wartościowe o niższym ratingu, ale celem subfunduszu jest utrzymanie średniego poziomu ratingu kredytowego na poziomie A-/A3.

2. Zagraniczny subfundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe denominowane w dolarach amerykańskich, jenach japońskich, funtach brytyjskich, euro i innych walutach, notowane lub będące przedmiotem obrotu na którymś z rynków w krajach rozwiniętych lub wschodzących wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl). Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje papierów wartościowych notowane lub będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych: dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rządy krajów rozwiniętych lub wschodzących, ich agencje, organy lub polityczne jednostki organizacyjne (włączając papiery wartościowe zabezpieczone przed inflacją); dłużne papiery wartościowe organizacji międzynarodowych takie jak weksle, obligacje i bony; dłużne korporacyjne papiery wartościowe emitentów, których papiery wartościowe są notowane lub są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych krajów rozwiniętych lub wschodzących, w szczególności zbywalne bez ograniczeń weksle, bony, obligacje (w tym zerokuponowe), dłużne papiery wartościowe krajów wschodzących (w tym obligacje Brady'ego, euroobligacje, krajowe i międzynarodowe obligacje emitowane na podstawie prawa krajów rozwijających się), obligacje zamienne i niezamienne, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, czek potwierdzony emitowane przez przemysłowe, użytkowe, finansowe lub komercyjne banki lub firmy wchodzące w skład holdingów bankowych; hipoteczne papiery wartościowe; akcje uprzywilejowane i instytucje wspólnego inwestowania w rozumieniu UCITS IV.
3. Maksymalnie 10% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu może być zainwestowane w tytuły instytucji zbiorowego inwestowania w rozumieniu UCITS IV.
4. Zagraniczny subfundusz może inwestować w określone instrumenty pochodne, w tym między innymi opcje, kontrakty terminowe, opcje na kontrakty terminowe, swapy i terminowe kontrakty walutowe. W wyniku inwestycji w instrumenty pochodne zagraniczny subfundusz może używać dźwigni finansowej maksymalnie do 100% swoich aktywów netto. Stosując się do tego limitu zagraniczny subfundusz pozostanie na pozycji długiej netto. Maksymalna pozycja długa Subfunduszu może wynosić 200% aktywów netto, a pozycja krótka maksymalnie 100% aktywów netto.
5. Zagraniczny subfundusz może, do 10% swoich wartości aktywów netto, nabywać niezsekurtyzowane udziały o zmiennym oprocentowaniu w hipotekach lub innych pożyczkach komercyjnych, które są płynne i zapewniają mechanizm zmiany oprocentowania nie rzadziej niż co 397 dni i są zabezpieczone nieruchomościami lub innymi aktywami. Takie udziały mogą wynikać z pożyczek i mogą być nabywane od banków lub brokerów, które przygotowały taką pożyczkę lub są członkami konsorcjum, które ją przygotowało.

6. Więcej niż 40% inwestycji zagranicznego subfunduszu jest inwestowana w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym w momencie zakupu lub, jeśli nie mają ratingu, są oceniane przez zarządzającego jako posiadające porównywalną jakość. Mimo to zagraniczny subfundusz będzie inwestował także w papiery wartościowe wysokiego ryzyka, w tym papiery wartościowe o ratingu Ba lub niżej z Moody's lub BB lub niżej z S&P, aż do C z Moody's i D z S&P lub, jeśli nie mają ratingu, oceniane przez zarządzającego jako o porównywalnej jakości. Ocena papierów wartościowych na C przez Moody's i D przez S&P oznacza, że są to papiery wartościowe wysoce spekulacyjne i mogą być nie spłacane lub być zagrożone niespłaceniem zarówno jeśli z zakresie odsetek jak i kapitału.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc – wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 107.

1. Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe określone w statucie spółki, jej prospekcie informacyjnym, dozwolone przez Regulations 2011.
2. Cele inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:
 - 1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;
 - 2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,
 - 3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i jest wymieniony w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), w tym zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (włączając w to jego agendy), Szwajcarię, Norwegię, Kanadę, Japonię, Australię i Nową Zelandię; emitowane lub gwarantowane przez co najmniej: rząd państwa należącego do OECD, Europejski Bank Inwestycyjny Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, International Finance Corporation, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, The Asian Development Bank, Radę Europy, Eurofima, The European Coal & Steel Community,

African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank; Straight A Funding LLC; emisje w pełni poparte przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki; bądź takiego innego rządu, władzy lokalnej lub podmiotu wymienionego w prospekcie informacyjnym Legg Mason Global Funds plc;

- 4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:
 - a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i znajduje się wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl); oraz
 - b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;
- 5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:
 - a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez Bank Centralny Irlandii za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;
 - b) poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;
 - c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz
 - d) nie więcej niż 10% aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie ze statutem Legg Mason

Global Funds plc, zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;

- 6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w przypadku gdy instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez Bank Centralny Irlandii za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym, którymi są instytucje kredytowe autoryzowane w państwie przestrzegającym porozumienie „Bazylea I” (Basle Capital Convergence Agreement z lipca 1988 r.) lub autoryzowane w Australii, Nowej Zelandii, wyspach Jersey, Guernsey i Man;
- 7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC), pod warunkiem że:
 - a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować zagraniczny subfundusz zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;
 - b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, oraz
 - c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy o subfunduszu sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub
- 8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:
 - a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;
 - b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach;
 - c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym,

lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez Bank Centralny Irlandii za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub

- d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

4. Subfundusz może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może
 - 1) zainwestować więcej niż 10% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub
 - 2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.
5. Legg Mason Global Funds plc może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.
6. Subfundusz powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko odnoszące się do instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości netto jego portfela.
7. Subfundusz może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów ustanowionych w Regulations 2011 w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że narażenie na ryzyko dotyczące aktywów stanowiących bazę instrumentów pochodnych łącznie nie przekracza limitów inwestycyjnych ustanowionych w Regulations 2011.
8. Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawierający wbudowany instrument pochodny powinien być rozumiany tak jak instrument finansowy, który spełnia kryteria zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego i który zawiera komponent spełniający następujące kryteria:
 - 1) z powodu tego komponentu część lub całość przepływów gotówkowych, które w innym przypadku byłyby wymagane przez papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, funkcjonujący jako główny kontrakt, może zostać zmodyfikowana w zależności od określonych stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, zagranicznych kursów walutowych, indeksów cen lub stóp procentowych, ratingów kredytowych lub indeksów kredytowych lub innych zmiennych i przez to różnić się w sposób podobny do czystego instrumentu pochodnego;

- 2) jego ekonomiczna charakterystyka i ryzyka nie są blisko powiązane z ekonomiczną charakterystyką i ryzykami głównego kontraktu i
- 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka i wycenę zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego.

Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie powinien być traktowany jako zawierający instrument pochodny jeśli zawiera komponent, który jest umownie zbywalny oddzielnie od zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Taki komponent powinien być traktowany jako oddzielny instrument finansowy.

W przypadku, gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, ten instrument pochodny jest uwzględniony przy spełnianiu wymogów Regulations 2011.

9. Jeśli limity inwestycyjne dozwolone przez Regulations 2011 zostaną przekroczone z przyczyn pozostających poza kontrolą Legg Mason Global Funds plc bądź są wynikiem wykonania praw subskrypcyjnych, zarządzający przyjmuje jako priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników subfunduszy Legg Mason Global Funds plc.

**Ograniczenia inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc – wspólne dla wszystkich
wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy**

Artykuł 108.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Legg Mason Global Funds plc, nie mogą one nabywać:
 - 1) akcji z prawem głosu, które zapewniłyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,
 - 2) 10% akcji bez prawa głosu danego emitenta;
 - 3) 10% papierów dłużnych danego emitenta;
 - 4) 25% tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 lub
 - 5) 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) – 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

- (a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;
- (b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego

emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;

- (c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;
- (d) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Legg Mason Global Funds plc może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w niniejszym artykule, z wyjątkiem ust. 10. Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile polityki inwestycyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań – wówczas przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu; oraz
- (e) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub wprowadzaniem do obrotu w kraju, w którym umiejscowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5% swoich aktywów netto, nie przekroczy 40% wartości aktywów netto Subfunduszu. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.
4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu w transakcjach pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:
 - (i) 10% jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,
 - (ii) 5% jego aktywów, w innych przypadkach.

5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zamierza zainwestować więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80% wartości aktywów subfunduszu.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40%, o którym mowa w ust. 2.
7. Niezależnie od ograniczeń określonych w ust. 2-6, subfundusz może inwestować, przy uwzględnieniu dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, że zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto subfunduszu.
8. Limity przewidziane w ust. 2-6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;
 - zbywalne papiery wartościowe,
 - instrumenty rynku pieniężnego,
 - lokaty,
 - instrumenty pochodne,przeprowadzone zgodnie z ust. 2-6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35% aktywów subfunduszu.
9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście subfundusz może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi

ograniczeniami określonymi powyżej.

10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez Bank Centralny Irlandii, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,
 - 2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz
 - 3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:
 - jest publicznie dostępny,
 - dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.
11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35%, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.
12. Subfundusz może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20% jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez Bank Centralny Irlandii, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.
13. Inwestycje dokonane w jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu. W przypadku, gdy taki podmiot nabył tytuły innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania,

aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.

14. W przypadku, gdy subfundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w tytuły tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
15. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 51 ust. 3 pkt 4 Statutu, subfundusz nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestowania w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, o którym mowa w postanowieniach amerykańskiego Kongresu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem, że:
 - a) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w US Securities and Exchange Commission w ciągu jednego roku od dnia emisji,
 - b) papiery wartościowe nie są nie płynne, przez co należy rozumieć, że mogą być zbyte przez subfundusz w ciągu 7 dni za cenę taką samą lub zbliżoną do wartości uprzednio określonej przez subfundusz.
16. Subfundusz nie może:
 - 1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:
 - a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,
 - b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;
 - 2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;
 - 3) używać aktywów Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;
 - 4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;
 - 5) zbywać jakiejkolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Legg Mason Global Funds plc lub subfunduszu.
17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami

wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.

18. Jeżeli limity określone w tym rozdziale zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu Legg Mason Global Funds plc lub w wyniku wykonania praw subskrypcji, wówczas subfundusz Legg Mason Global Funds plc przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek."

23) Artykuł 111 ust. 3 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

- „3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 113-118 niniejszego rozdziału."

24) Artykuł 114 ust. 1 zdanie pierwsze Statutu otrzymuje nową następującą treść:

- „1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. (...)"

25) Artykuł od 119 do 121 Statutu otrzymują nową następującą treść:

„Artykuł 119.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund

1. Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) dąży do maksymalizowania całkowitego zwrotu z tytułu dochodów i wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach regulowanych w krajach rozwiniętych lub rozwijających się na całym świecie. Aktywa subfunduszu mogą posiadać ekspozycję wobec walut innych niż dolar amerykański, jednak przynajmniej 50% aktywów subfunduszu jest denominowana w dolarach amerykańskich lub zabezpieczona (hedging) przed wahaniami kursu tej waluty. Zagraniczny subfundusz stosuje strategię aktywnego zarządzania, inwestując zarówno w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, jak i dłużne papiery wartościowe o wysokiej rentowności. Może inwestować także w papiery wartościowe posiadające w momencie zakupu rating poniżej poziomu inwestycyjnego lub nie posiadające takiego ratingu, o ile w opinii zarządzającego mają porównywalną jakość, pod warunkiem że

łącznie nie będą stanowić więcej niż 50% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu.

2. Zagraniczny subfundusz może inwestować w różne rodzaje papierów wartościowych notowane lub będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, wymienione w prospekcie LMGF plc, w tym: dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rządy krajów rozwiniętych lub wschodzących, ich agencje, organy lub polityczne jednostki organizacyjne (włączając papiery wartościowe zabezpieczone przed inflacją); dłużne papiery wartościowe organizacji międzynarodowych takie jak weksle, obligacje i bony; dłużne korporacyjne papiery wartościowe banków lub przedsiębiorstw takie jak skrypty dłużne, obligacje o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, obligacje zerokuponowe, niezamienne instrumenty dłużne, papiery komercyjne, weksle, certyfikaty depozytowe oraz akcepty bankowe obligacje zamienne i niezamienne; hipoteczne papiery wartościowe; strukturyzowane instrumenty dłużne, papiery wartościowe zabezpieczone aktywami posiadające wyższy rating, czyli obligacje, które zapewniają ich posiadaczowi regularne płatności uzależnione od przepływów pieniężnych, których źródłem jest określony pakiet aktywów takich jak odsetki i kapitał z tytułu kredytów hipotecznych lub kredytów samochodowych.
3. Zagraniczny subfundusz może inwestować też w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych funduszy zbiorowego inwestowania, przy czym celem tego rodzaju inwestycji będzie uzyskanie ekspozycji wobec kategorii instrumentów opisanych w prospekcie LMGF plc lub realizacja celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej tego subfunduszu. Maksymalnie 10% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu może być zainwestowane w tytuły instytucji zbiorowego inwestowania w rozumieniu UCITS IV.
4. Zagraniczny subfundusz może w szerokim zakresie inwestować (do celów inwestycyjnych lub do celów efektywnego zarządzania portfelem) w niektóre rodzaje pochodnych instrumentów finansowych, w tym m.in. w opcje, kontrakty terminowe typu futures i opcje na kontrakty terminowe typu futures, swapy, w tym swapy ryzyka kredytowego oraz terminowe kontrakty walutowe.
5. Zagraniczny subfundusz może, do 10% swoich wartości aktywów netto, inwestować w zamienne dłużne papiery wartościowe lub dłużne papiery wartościowe z opcją nabycia udziałowych papierów wartościowych z zastrzeżeniem, że nie będzie nabywać udziałowych papierów wartościowych lub faktycznych udziałów w udziałowych papierach wartościowych, z wyjątkiem akcji uprzywilejowanych lub warrantów, przy czym w akcje uprzywilejowane lub warranty nie może zainwestować więcej niż 10% wartości swoich aktywów netto. Zagraniczny subfundusz może, do 10% swoich wartości aktywów netto, nabywać niezsekurytyzowane udziały o zmiennym oprocentowaniu w hipotekach lub innych pożyczkach komercyjnych, które są płynne i zapewniają mechanizm zmiany oprocentowania nie rzadziej niż co 397 dni i są zabezpieczone nieruchomościami lub innymi aktywami. Takie udziały mogą wynikać z pożyczek i mogą być nabywane od banków lub brokerów, które przygotowały taką pożyczkę lub są członkami konsorcjum, które ją przygotowało.
6. Znacząca część inwestycji zagranicznego subfunduszu jest inwestowana w dłużne papiery

wartościowe o ratingu przynajmniej B- z S&P lub B3 z Moody's lub porównywalnej jakości nadany przez uznaną krajowo agencję ratingową (Nationally Recognised Statistical Rating Organisation) w momencie zakupu lub, jeśli nie mają ratingu, są oceniane przez zarządzającego jako posiadające porównywalną jakość. Jeżeli rating papieru wartościowego zostanie obniżony już po jego zakupie przez Fundusz do poziomu poniżej wymaganego ratingu, dany papier wartościowy zostanie sprzedany w terminie 6 miesięcy od daty obniżenia ratingu.

7. Dokonując zakupów dłużnych papierów wartościowych na rzecz tego zagranicznego subfunduszu, zarządzający może korzystać z całego zakresu terminów zapadalności i czasów trwania inwestycji oraz może korygować horyzont czasowy inwestycji, w zależności od dokonanej przez siebie oceny względnej rentowności papierów wartościowych o różnych terminach zapadalności i czasach trwania oraz swoich oczekiwań co do przyszłych zmian wysokości stóp procentowych. Średni ważony czas trwania inwestycji będzie mieścić się w zakresie od -5 do +10 lat, w zależności od prognozowanego przez zarządzającego poziomu stóp procentowych i rentowności. Zagraniczny subfundusz może mieć ujemny średni czas trwania wynikający z faktu posiadania określonych instrumentów, które same mają ujemny czas trwania, takich jak odsetkowe papiery wartościowe zabezpieczone spłatami kredytów hipotecznych, lub ze względu na stosowanie pochodnych instrumentów finansowych.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc –wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 120.

1. Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe określone w statucie spółki, jej prospekcie informacyjnym, dozwolone przez Regulations 2011.
2. Cele inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:
 - 1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;
 - 2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,
 - 3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,

pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i jest wymieniony w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), w tym zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (włączając w to jego agendy), Szwajcarię, Norwegię, Kanadę, Japonię, Australię i Nową Zelandię; emitowane lub gwarantowane przez co najmniej: rząd państwa należącego do OECD, Europejski Bank Inwestycyjny Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, International Finance Corporation, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, The Asian Development Bank, Radę Europy, Eurofima, The European Coal & Steel Community, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank; Straight A Funding LLC; emisje w pełni poparte przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki; bądź takiego innego rządu, władzy lokalnej lub podmiotu wymienionego w prospekcie informacyjnym Legg Mason Global Funds plc;

- 4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:
 - a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i znajduje się wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl); oraz
 - b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;
- 5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:
 - a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez Bank Centralny Irlandii za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;
 - b) poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz

- sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;
- c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz
 - d) nie więcej niż 10% aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie ze statutem Legg Mason Global Funds plc, zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;
- 6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w przypadku gdy instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez Bank Centralny Irlandii za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym, którymi są instytucje kredytowe autoryzowane w państwie przestrzegającym porozumienie „Bazylea I” (Basle Capital Convergence Agreement z lipca 1988 r.) lub autoryzowane w Australii, Nowej Zelandii, wyspach Jersey, Guernsey i Man;
- 7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC), pod warunkiem że:
- a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować subfundusz zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;
 - b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, oraz
 - c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy subfunduszu sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub
- 8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:
- a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne

lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;

- b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach;
- c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez Bank Centralny Irlandii za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub
- d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

- 4. Subfundusz może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może:
 - 1) zainwestować więcej niż 10% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub
 - 2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.
- 5. Legg Mason Global Funds plc może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.
- 6. Subfundusz powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko odnoszące się do instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości netto jego portfela.
- 7. Subfundusz może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów ustanowionych w Regulations 2011 w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że narażenie na ryzyko dotyczące aktywów stanowiących bazę instrumentów pochodnych łącznie nie przekracza limitów inwestycyjnych ustanowionych w Regulations 2011.
- 8. Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawierający wbudowany instrument pochodny powinien być rozumiany tak jak instrument finansowy, który spełnia

kryteria zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego i który zawiera komponent spełniający następujące kryteria:

- 1) z powodu tego komponentu część lub całość przepływów gotówkowych, które w innym przypadku byłyby wymagane przez papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, funkcjonujący jako główny kontrakt, może zostać zmodyfikowana w zależności od określonych stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, zagranicznych kursów walutowych, indeksów cen lub stóp procentowych, ratingów kredytowych lub indeksów kredytowych lub innych zmiennych i przez to różnić się w sposób podobny do czystego instrumentu pochodnego;
- 2) jego ekonomiczna charakterystyka i ryzyka nie są blisko powiązane z ekonomiczną charakterystyką i ryzykami głównego kontraktu i
- 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka i wycenę zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego.

Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie powinien być traktowany jako zawierający instrument pochodny jeśli zawiera komponent, który jest umownie zbywalny oddzielnie od zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Taki komponent powinien być traktowany jako oddzielny instrument finansowy.

W przypadku, gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, ten instrument pochodny jest uwzględniony przy spełnianiu wymogów Regulations 2011.

9. Jeśli limity inwestycyjne dozwolone przez Regulations 2011 zostaną przekroczone z przyczyn pozostających poza kontrolą Legg Mason Global Funds plc bądź są wynikiem wykonania praw subskrypcyjnych, zarządzający przyjmuje jako priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników subfunduszy Legg Mason Global Funds plc.

Ograniczenia inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc – wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 121.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Legg Mason Global Funds plc, nie mogą one nabywać:
 - 1) akcji z prawem głosu, które zapewniłyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,
 - 2) 10% akcji bez prawa głosu danego emitenta;
 - 3) 10% papierów dłużnych danego emitenta;
 - 4) 25% tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 lub

5) 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) – 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

- (a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;
- (b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;
- (c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;
- (d) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Legg Mason Global Funds plc może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w niniejszym artykule, z wyjątkiem ust. 10. Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile polityki inwestycyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań – wówczas przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu; oraz
- (e) będące w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub wprowadzaniem do obrotu w kraju, w którym umiejscowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5% swoich aktywów netto, nie przekroczy 40% wartości aktywów netto Subfunduszu. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej

instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.

4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:
 - (i) 10% jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,
 - (ii) 5% jego aktywów, w innych przypadkach.
5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli zagraniczny subfundusz zamierza zainwestować więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80% wartości aktywów subfunduszu.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40%, o którym mowa w ust. 2.
7. Niezależnie od ograniczeń określonych w w ust. 2-6, subfundusz może inwestować, przy uwzględnieniu dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, że zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto subfunduszu.
8. Limity przewidziane w ust. 2-6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;
 - zbywalne papiery wartościowe,
 - instrumenty rynku pieniężnego,

- lokaty,
- instrumenty pochodne,

przeprowadzone zgodnie z ust. 2-6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35% aktywów subfunduszu.

9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście zagraniczny subfundusz może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.
10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez Bank Centralny Irlandii, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,
 - 2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz
 - 3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:
 - jest publicznie dostępny,
 - dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.
11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35%, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.
12. Subfundusz może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20% jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji

wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez Bank Centralny Irlandii, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.

13. Inwestycje dokonane w jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu. W przypadku, gdy taki podmiot nabył tytuły innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.
14. W przypadku, gdy subfundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w tytuły tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
15. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 51 ust. 3 pkt 4 Statutu, subfundusz nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestowania w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, o którym mowa w postanowieniach amerykańskiego Kongresu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem, że:
 - a) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w US Securities and Exchange Commission w ciągu jednego roku od dnia emisji,
 - b) papiery wartościowe nie są nie płynne, przez co należy rozumieć, że mogą być zbyte przez subfundusz w ciągu 7 dni za cenę taką samą lub zbliżoną do wartości uprzednio określonej przez subfundusz.
16. Subfundusz nie może:
 - 1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:
 - a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,
 - b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;
 - 2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Legg

Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

- 3) używać aktywów Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;
 - 4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;
 - 5) zbywać jakiegokolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Legg Mason Global Funds plc lub subfunduszu.
17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.
18. Jeżeli limity określone w tym rozdziale zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu Legg Mason Global Funds plc lub w wyniku wykonania praw subskrypcji, wówczas subfundusz Legg Mason Global Funds plc przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek.”

26) Artykuł 125 ust. 3 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

- „3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu iShares Core MSCI World UCITS ETF wyodrębnionego w ramach iShares III plc - spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 127-132 niniejszego rozdziału.”

27) Artykuły od 127 do 128 Statutu otrzymują nową następującą treść:

„ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 127

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- a) tytuły uczestnictwa subfunduszu iShares Core MSCI World UCITS ETF – od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 128 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

- d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 128 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiągniętych przez iShares Core MSCI World UCITS ETF. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit b) będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu iShares Core MSCI World UCITS ETF nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie iShares III plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu iShares Core MSCI World UCITS ETF, określonych w art. 133-135 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji iShares Core MSCI World UCITS ETF lub iShares III plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej iShares Core MSCI World UCITS ETF, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku wystąpienia jednego z poniżej wymienionych zdarzeń:

- 1) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych lub utrzymywania się wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych,
- 2) podwyższenia stawki opłaty pobieranej za zarządzanie iShares Core MSCI World UCITS ETF związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,
- 3) połączenia iShares Core MSCI World UCITS ETF z innym subfunduszem bądź funduszem,
- 4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego iShares Core MSCI World UCITS ETF, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu, o ile zmiana ta w istotny sposób wpłynęła, wpływa lub obiektywnie oceniając - może wpływać na możliwość lub jakość współpracy przez Towarzystwo z subfunduszem,
- 5) nieosiągnięcie przez iShares Core MSCI World UCITS ETF, w okresie zgodnym z minimalnym zalecanym czasem utrzymywania tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu, stopy zwrotu odpowiadającej przynajmniej benchmarkowi przyjętemu przez ten subfundusz lub nieosiągnięcie przez ten subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej.
- 6) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej iShares Core MSCI World UCITS ETF.

Fundusz może dokonać zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że będzie to fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę w jednym z krajów Unii Europejskiej, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 128

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu iShares Core MSCI World UCITS ETF wyodrębnionego w ramach iShares III plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu iShares Core MSCI World UCITS ETF w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w ust. 2, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim,

- 2) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
 - d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki: – jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo

finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

- 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
- 3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu iShares Core MSCI World UCITS ETF, w art. 133-136 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.”

28) Artykuły od 133 do 136a Statutu otrzymują nową następującą treść:

„Artykuł 133

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

iShares Core MSCI World UCITS ETF

1. iShares Core MSCI World UCITS ETF (zwany dalej w niniejszym rozdziale „zagranicznym

subfunduszem”) dąży do osiągnięcia wzrostu wartości kapitału.

2. W celu osiągnięcia celu inwestycyjnego polityka inwestycyjna zagranicznego subfunduszu polega na inwestowaniu co najmniej 65% aktywów netto w udziałowe papiery wartościowe, które - w miarę możliwości i wykonalności - odzwierciedlają udział papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World Index, który jest benchmarkiem zagranicznego subfunduszu.
3. Zagraniczny subfundusz nie stosuje metody replikacji indeksu będącego jego benchmarkiem, ale zamierza stosować techniki optymalizacji w celu osiągnięcia stopy zwrotu zbliżonej do indeksu stanowiącego jego benchmark. Z powyższego powodu nie należy oczekiwać, że zagraniczny subfundusz będzie cały czas utrzymywał w portfelu wszystkie składniki tego indeksu lub że będzie utrzymywał je w takiej samej proporcji, jak ich wagi w indeksie stanowiącym benchmark zagranicznego subfunduszu. Dostawca indeksu stanowiącego benchmark zagranicznego subfunduszu może dowolnie dodawać lub usuwać składniki tego indeksu, a zagraniczny subfundusz może posiadać również papiery wartościowe, które nie są podstawowymi składnikami tego indeksu, jeżeli takie papiery wartościowe zapewniają podobny wynik (z uwzględnieniem profilu ryzyka) do papierów wartościowych, które wchodziły w skład benchmarku. Zagraniczny subfundusz może również posiadać wszystkie składniki wchodzące w skład jego benchmarku.
4. Walutą bazową zagranicznego subfunduszu jest dolar amerykański. Zarządzający zagranicznym subfunduszem nie będzie próbował ograniczać tego ryzyka.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje iShares III plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 134

1. Inwestycje każdego z subfunduszy wydzielonych iShares III plc będą ograniczone do inwestycji dozwolonych przez unijne regulacje dotyczące przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (dalej „Regulations”), które zostały opisane poniżej i będą, z wyjątkiem inwestycji w nienotowane przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu otwartego dotyczyły instrumentów finansowych notowanych lub będących przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych określonych w Załączniku I do prospektu iShares III plc. Spółka została upoważniona przez „Bank Centralny” do elastycznego inwestowania Do 100% aktywów każdego z subfunduszy będzie elastycznie inwestowane w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Państwo Członkowskie Unii Europejskiej, jego władze lokalne, państwo niebędące Członkiem Unii Europejskiej lub międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest jedno lub więcej Państw Członkowskich. Łączna wartość inwestycji każdego z subfunduszy w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, z wyjątkiem subfunduszy typu „Multi-Asset Funds”, nie może przekroczyć 10% aktywów danego subfunduszu zgodnie z Regulation i Załącznikiem nr III do prospektu iShares III plc. Polityka inwestycyjna subfunduszy „Current Funds”, z wyjątkiem subfunduszy typu „Multi-Asset Funds”, nie zezwala subfunduszom na inwestowanie więcej niż

10% ich aktywów w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Subfundusze typu „Multi-Asset Funds” mogą w pełni inwestować w przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, z zastrzeżeniem warunków określonych w Załączniku III do prospektu iShares III plc, przy czym mogą inwestować do 20% swoich aktywów w każde przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania.

2. Inwestycje subfunduszy są ograniczone do:

- 1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, jak określono w Regulacjach UCITS Banku Centralnego, które są dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w Państwie Członkowskim Unii Europejskiej lub państwie nie będącym Członkiem Unii Europejskiej lub które są przedmiotem obrotu na rynku, który jest regulowany, działa regularnie, jest uznawany i otwarty publicznie w Państwie Członkowskim lub państwie nie będącym Członkiem Unii Europejskiej,
- 2) niedawno wyemitowanych zbywalnych papierów wartościowych, które zostaną dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie lub innym rynku (jak opisano powyżej) w ciągu jednego roku,
- 3) instrumentów rynku pieniężnego innych niż te będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.
- 4) tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych typu UCITS.
- 5) tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będących typu UCITS, jak określono w wytycznych Banku Centralnego zatytułowanych "Dopuszczalne inwestycje UCITS w inne fundusze inwestycyjne".
- 6) depozytów w instytucjach kredytowych zgodnie z Rozporządzeniem Banku Centralnego w sprawie UCITS.
- 7) finansowych instrumentów pochodnych (dalej „FDI”) zgodnie z Rozporządzeniem Banku Centralnego w sprawie UCITS.

Ograniczenia inwestycyjne iShares III plc –wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 135

1. Każdy subfundusz wydzielony w ramach iShares III plc może inwestować nie więcej niż 10% Wartości Aktywów Netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w artykule 134 Statutu.
2. Każdy subfundusz może zainwestować nie więcej niż 10% Wartości Aktywów Netto w niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe, które zostaną dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie lub innym rynku w ciągu roku. Ograniczenie to nie będzie miało zastosowania w odniesieniu do inwestowania przez subfundusz w niektóre amerykańskie papiery wartościowe znane jako papiery wartościowe zgodne z Regułą 144A, pod warunkiem że:
 - papiery te są emitowane ze zobowiązaniem do zarejestrowania w amerykańskiej

Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w ciągu jednego roku od emisji; oraz

- papiery wartościowe nie są papierami wartościowymi nie płynnymi, tzn. mogą być zrealizowane przez Fundusz w ciągu siedmiu dni po cenie lub w przybliżeniu po cenie, po której są wyceniane przez Fundusz.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4, każdy subfundusz może inwestować nie więcej niż 10% Wartości Aktywów Netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych w podmiotach emitujących, w które każdy z nich inwestuje więcej niż 5%, jest mniejsza niż 40%.
4. Limit 10%, o którym mowa w ust. 3 powyżej, jest podwyższony do 25% w przypadku obligacji, które są emitowane przez instytucję kredytową, która ma swoją siedzibę statutową w Państwie Członkowskim i podlega z mocy prawa specjalnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy obligacji. Jeżeli subfundusz inwestuje więcej niż 5% swojej Wartości Aktywów Netto w te obligacje wyemitowane przez jednego emitenta, łączna wartość tych inwestycji nie może przekroczyć 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
5. Limit 10%, o którym mowa w ust. 3 powyżej, jest podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie lub jego władze lokalne, lub przez państwo nie będące członkiem lub międzynarodową instytucję publiczną, której członkiem jest jedno lub więcej Państw Członkowskich.
6. Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 4 i 5, nie są uwzględniane do celów stosowania limitu 40 %, o którym mowa w ust. 3.
7. Każdy subfundusz nie może lokować więcej niż 20% Wartości Aktywów Netto w depozyty i środki pieniężne zaksięgowane na rachunkach oraz utrzymywane w ramach płynności pomocniczej w tej samej instytucji kredytowej.

Depozyty lub środki pieniężne zaksięgowane na rachunkach i utrzymywane w charakterze płynności pomocniczej mogą być składane wyłącznie w instytucji kredytowej należącej do co najmniej jednej z następujących kategorii:

- instytucja kredytowa posiadająca zezwolenie udzielone w EOG (państwo członkowskie, Norwegia, Islandia, Liechtenstein);
- instytucja kredytowa działająca na podstawie zezwolenia udzielonego w państwie będącym sygnatariuszem (innym niż państwo członkowskie EOG) umowy o konwergencji kapitałowej zawartej w Bazylei w lipcu 1988 r.; lub
- instytucję kredytową w państwie trzecim uznawanym za równoważne zgodnie z art. 107 ust. 4 Konwencji bazylejskiej z lipca 1988 r.; lub Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr.575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

8. Ekspozycja subfunduszu na ryzyko wobec kontrahenta pozagiełdowych transakcji FDI nie może

przekroczyć 5% Wartości Aktywów Netto Funduszu. Limit ten jest podwyższony do 10% w przypadku instytucji kredytowej, która należy do co najmniej jednej z kategorii instytucji kredytowych określonych w ust. 7.

9. Niezależnie od postanowień ust. 3, 7 i 8 powyżej, kombinacja dwóch lub więcej z poniższych elementów wyemitowanych przez ten sam podmiot, bądź dokonanych lub podjętych z nim, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

- inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;
- depozyty, i/lub
- ekspozycje na ryzyko kontrahenta wynikające z transakcji OTC FDI.

10. Limity, o których mowa w ust. 3, 4, 5, 7, 8 i 9 powyżej, nie mogą być łączone, w związku z czym ekspozycja wobec jednego podmiotu nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Netto subfunduszu.

11. Spółki należące do grupy kapitałowej są traktowane jako jeden emitent dla celów określonych w ust. 3, 4, 5, 7, 8 i 9. Jednakże do inwestycji w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy może być stosowany limit 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

12. Każdy subfundusz może inwestować do 100% swojej Wartości Aktywów Netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez dowolne Państwo Członkowskie, jego władze lokalne, państwa nie będące członkami Unii Europejskiej lub międzynarodową instytucję publiczną, której członkiem jest jedno lub więcej Państw Członkowskich. Poszczególni emitenci muszą pochodzić z następującej listy: Rządy państw OECD (pod warunkiem, że odpowiednie emisje mają rating inwestycyjny), rząd Brazylii (pod warunkiem, że emisje mają rating inwestycyjny), rząd Chińskiej Republiki Ludowej, rząd Indii (pod warunkiem, że emisje mają rating inwestycyjny), rząd Singapuru, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Międzynarodowa Korporacja Finansowa, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Euratom, Azjatycki Bank Rozwoju, Europejski Bank Centralny, Rada Europy, Eurofima, Afrykański Bank Rozwoju, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju (Bank Światowy), Międzyamerykański Bank Rozwoju, Unia Europejska, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority i Straight-A Funding LLC.

Każdy Subfundusz musi posiadać papiery wartościowe z co najmniej 6 różnych emisji, przy czym papiery wartościowe z jednej emisji nie mogą przekraczać 30% aktywów netto.

13. Z zastrzeżeniem ust. 14, inwestycje dokonywane przez subfundusz w jednostki uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania (dalej zwane „CIS”) nie mogą przekroczyć łącznie 10% aktywów Subfunduszu.

14. Niezależnie od postanowień ust. 13, jeżeli polityka inwestycyjna subfunduszu stanowi w

prospekcie lub suplemencie do niego, że może on inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w inne fundusze inwestycyjne typu UCITS lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, zamiast ograniczeń określonych w 13 powyżej stosuje się następujące ograniczenia:

- (a) każdy subfundusz nie może zainwestować więcej niż 20% swojej Wartości Aktywów Netto w jakikolwiek jeden CIS.
 - (b) inwestycje w CIS nie będące funduszem inwestycyjnym typu UCITS nie mogą łącznie przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto.
15. W ramach CIS nie można inwestować więcej niż 10% aktywów netto w inne CIS.
16. Jeżeli subfundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa innych CIS, które są zarządzane, bezpośrednio lub przez delegację, przez Zarządzającego lub przez inną spółkę, z którą Zarządzający jest powiązany poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni udział, ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie może pobierać opłat za subskrypcję, zmianę lub umorzenie z tytułu inwestycji subfunduszu w jednostki uczestnictwa takich innych CIS.
17. W przypadku, gdy zarządzający/doradca inwestycyjny subfunduszu otrzyma prowizję (w tym prowizję zredukowaną) z tytułu inwestycji w jednostki uczestnictwa innego CIS, prowizja ta musi zostać wpłacona do majątku subfunduszu.
18. W przypadku, gdy polityka inwestycyjna subfunduszu stanowi, że może on inwestować w inne subfundusze iShares III plc, zastosowanie będą miały następujące ograniczenia:
- subfundusz nie będzie inwestował w inny subfundusz iShares III plc, który sam posiada Jednostki Uczestnictwa w innych subfunduszach;
 - subfundusz, który inwestuje w inny subfundusz iShares III plc, nie będzie podlegał opłatom za subskrypcję, zmianę lub umorzenie; oraz
 - zarządzający nie będzie pobierał od subfunduszu opłaty za zarządzanie w odniesieniu do tej części aktywów subfunduszu, która została zainwestowana w inny subfundusz iShares III plc (postanowienie to dotyczy również rocznej opłaty pobieranej przez Menedżera Inwestycyjnego, w przypadku gdy opłata ta jest uiszczana bezpośrednio z aktywów iShares III plc).
19. Subfundusz może zainwestować do 20% Wartości Aktywów Netto w akcje i/lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli polityka inwestycyjna subfunduszu polega na odwzorowaniu indeksu, który spełnia kryteria określone w Regulacjach UCITS Banku Centralnego i jest uznawany przez Bank Centralny.
20. Limit określony w ust. 19 może zostać podniesiony do 35% i zastosowany w odniesieniu do jednego emitenta, jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, na przykład dominacją rynkową. Dominacja rynkowa występuje wówczas, gdy dany składnik Indeksu Wzorcowego ma dominującą pozycję w danym sektorze rynku, w którym działa, i jako taki stanowi znaczną część Indeksu Wzorcowego.
21. Spółka inwestycyjna lub spółka zarządzająca działająca w odniesieniu do wszystkich zarządzanych przez nią CIS nie może posiadać akcji dających prawo głosu, które umożliwiłyby

jej wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie podmiotem emitującym.

22. UCITS, o którym mowa w ust. 19, może posiadać nie więcej niż:

- (i) 10% akcji bez prawa głosu dowolnego pojedynczego emitenta;
- (ii) 10% dłużnych papierów wartościowych dowolnego emitenta
- (iii) 25% jednostek uczestnictwa dowolnego pojedynczego CIS;
- (iv) 10% instrumentów rynku pieniężnego dowolnego emitenta.

Limity ustanowione w ppkt (ii), (iii) i (iv) powyżej mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeżeli w tym czasie nie można obliczyć kwoty brutto dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, lub kwoty netto emitowanych papierów wartościowych.

23. Ograniczenia z ust. 21 i 22 nie mają zastosowania do:

- (i) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie lub jego władze lokalne;
- (ii) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo niebędące państwem członkowskim;
- (iii) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest jedno lub więcej Państw Członkowskich;
- (iv) akcje posiadane przez subfundusz w kapitale spółki założonej w państwie nieczłonkowskim, która inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w tym państwie, jeżeli zgodnie z ustawodawstwem tego państwa taki pakiet akcji stanowi jedyny sposób, w jaki Fundusz może inwestować w papiery wartościowe emitentów tego państwa. Zwolnienie to ma zastosowanie wyłącznie wtedy, gdy w swojej polityce inwestycyjnej spółka z państwa nieczłonkowskiego przestrzega ograniczeń ustanowionych w ust. 3-11, 12, 13, 21, 22, 24, 25 i 26, oraz pod warunkiem że w przypadku przekroczenia tych ograniczeń przestrzegane są ust. 25 i 26 poniżej.
- (v) udziały posiadane przez fundusz inwestycyjny lub fundusze inwestycyjne w kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub marketingiem w kraju, w którym znajduje się spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek uczestnictwa na wniosek posiadaczy jednostek wyłącznie w ich imieniu.

24. Subfundusz nie musi stosować się do ograniczeń inwestycyjnych określonych w niniejszym dokumencie przy wykonywaniu praw subskrypcji związanych ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, które stanowią część jego aktywów.

25. Bank Centralny może zezwolić subfunduszom, które niedawno uzyskały zezwolenie na prowadzenie działalności, na odstępstwo od postanowień ust. 3 do 11, 13-14, 19 i 20 przez okres sześciu miesięcy od daty uzyskania zezwolenia, pod warunkiem przestrzegania zasady dywersyfikacji ryzyka.

26. Jeżeli limity ustanowione w niniejszym artykule zostaną przekroczone z przyczyn niezależnych

od subfunduszu lub w wyniku wykonania praw subskrypcji, subfundusz musi przyjąć jako priorytetowy cel swoich transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, z należyтым uwzględnieniem interesów posiadaczy jednostek uczestnictwa.

27. Fundusz nie może dokonywać niepokrytej sprzedaży:
- zbywalnych papierów wartościowych;
 - instrumentów rynku pieniężnego;
 - jednostek uczestnictwa w CIS; lub
 - FDI.
28. Subfundusz może posiadać pomocnicze aktywa płynne.
29. Globalna ekspozycja subfunduszu (zgodnie z Rozporządzeniem Banku Centralnego UCITS) dotyczące FDI nie może przekraczać jego całkowitej Wartości Aktywów Netto.
30. Ekspozycja na aktywa bazowe FSI, w tym FDI wbudowane w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w stosownych przypadkach w połączeniu z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekraczać limitów inwestycyjnych określonych w Regulacjach Banku Centralnego UCITS. (Przepis ten nie ma zastosowania w przypadku inwestycji zagranicznych opartych na indeksie, pod warunkiem, że indeks bazowy spełnia kryteria określone w Regulaminie Banku Centralnego UCITS).
31. Każdy subfundusz może inwestować w FDI w obrocie pozagiełdowym pod warunkiem, że kontrahentami transakcji OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny.
32. iShares III plc w odniesieniu do każdego subfunduszu:
- (a) nie może zaciągać pożyczek, innych niż pożyczki, których łączna wartość nie przekracza 10% Wartości Aktywów Netto subfunduszu i pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy. Depozytariusz może ustanowić zastaw na aktywach subfunduszu w celu zabezpieczenia zaciągniętych pożyczek. Salda kredytowe (np. środki pieniężne) nie mogą być kompensowane z pożyczkami przy określaniu procentu niespłaconych pożyczek;
 - b) może nabyć walutę obcą w drodze pożyczki wzajemnej (back-to-back). Uzyskanej w ten sposób waluty obcej nie zalicza się do pożyczek do celów ograniczenia dotyczącego zaciągania pożyczek, o którym mowa w lit. a), pod warunkiem że kompensujący depozyt: (i) jest denominowany w Walucie Bazowej Funduszu oraz (ii) jest równy lub przewyższa wartość niespłaconego kredytu w walucie obcej. Jeżeli jednak wartość pożyczki w walucie obcej przekracza wartość depozytu wzajemnego, to nadwyżka ta jest traktowana jako pożyczka do celów lit. a) powyżej.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu iShares Core MSCI World UCITS ETF

Artykuł 136

Zgodnie z prospektem iShares III plc wskaźnik kosztów całkowitych, w tym wynagrodzenie za

zarządzanie Unhedged Share Classes iShares Core MSCI World UCITS ETF, które będzie nabywać Subfundusz, wynosi 0,20% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Powyższe koszty, w tym wynagrodzenie za zarządzanie, podlega zapłacie co miesiąc z dołu. Zgodnie z prospektem iShares III plc zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które nie zostały ujęte w powyższym wskaźniku kosztów całkowitych.”

29) Artykuł 181 ust. 3 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

- „3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton Investment Funds - spółki zarządzającej inwestycjami sklasyfikowanej jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) z siedzibą w Luksemburgu, oferującej zarejestrowane w Polsce klasy tytułów uczestnictwa subfunduszy należących do tego funduszu, które są dostępne w dystrybucji na polskim rynku. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 183-188 niniejszego rozdziału.”

30) Artykuł 184 ust. 1 zdanie pierwsze Statutu otrzymuje nową następującą treść:

- „1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton Investment Funds - spółki zarządzającej inwestycjami sklasyfikowanej jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) z siedzibą w Luksemburgu (...)”

31) Artykuły od 189 do 192 Statutu otrzymują nową następującą treść:

„Artykuł 189

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Franklin Gold and Precious Metals Fund

1. Celem Franklin Gold and Precious Metals Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem”) jest wzrost wartości kapitału i bieżący dochód.
2. Zarządzający zagranicznym subfunduszem inwestuje głównie w papiery wartościowe emitowane przez spółki prowadzące działalność związaną z obrotem złotem i metalami szlachetnymi. Do podmiotów prowadzących działalność związaną z obrotem złotem i metalami szlachetnymi należą spółki zajmujące się wydobywaniem, przetwarzaniem lub handlem złotem lub innymi metalami szlachetnymi, takimi jak srebro, platyna i pallad, w tym spółki finansowania wydobywania, spółki wydobywcze i eksploatacyjne, jak również spółki operacyjne dysponujące kopalniami o zasobach długo-, średnio- i krótkoterminowych. Fundusz zasadniczo inwestuje w udziałowe lub podobne papiery wartościowe, takie jak akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, warranty oraz zamienne papiery wartościowe emitowane przez spółki związane z obrotem złotem i metalami szlachetnymi znajdujące się na całym

świecie (w tym również na rynkach wschodzących) z całego przekroju dostępnych kapitalizacji, w tym spółki o niskiej i średniej kapitalizacji, jak również w amerykańskie, globalne i europejskie kwity depozytowe.

**Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Franklin Templeton Investment Funds –
wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy**

Artykuł 190

1. Franklin Templeton Investment Funds i wyodrębnione subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe dopuszczalne prawnie dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (w skrócie UCITS, od ang. Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities) oraz określone w jej prospekcie informacyjnym.
2. Cele inwestycyjne Franklin Templeton Investment Funds i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:
 - 1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;
 - 2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego, który jest regulowany, działa regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,
 - 3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;
 - 4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:
 - a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym w krajach obszarów podanych w pkt 1-3 powyżej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, oraz
 - b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od nabycia;
 - 5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:
 - a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy

- prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez luksemburski organ nadzoru za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;
- b) poziom ochrony uczestników innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;
 - c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz
 - d) nie więcej niż 10% aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;
- 6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub jeżeli instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym, które luksemburskie organy nadzoru uważają za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym;
- 7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym wymienionym w pkt 1-4 powyżej; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC) pod warunkiem, że:
- a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować subfundusz zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;
 - b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru, oraz
 - c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy subfunduszu sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym

momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub

8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:

- a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;
- b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach, o których mowa powyżej;
- c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez luksemburskie organy nadzoru za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub
- d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

4. Subfundusz może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może:

- 1) zainwestować więcej niż 10% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub
- 2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.

5. Subfundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne dla celów inwestycyjnych, dla celów zabezpieczających oraz dla celów efektywnego zarządzania portfelem z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa, jednakże w żadnych okolicznościach wykorzystywanie tego typu instrumentów i technik nie może spowodować odstępiania od założonej strategii inwestycyjnej.

6. Każdy z subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton Investment Funds może inwestować swoje aktywa w emitowane papiery wartościowe, udzielać pożyczek w postaci papierów wartościowych ze swojego portfela i zaciągać u innych podmiotów pożyczki pieniężne, wszystko w ramach obowiązujących ograniczeń inwestycyjnych opisanych w Załączniku B prospektu Franklin Templeton Investment Funds. W ramach tychże ograniczeń w celu generowania dodatkowego kapitału lub dochodu bądź też w celu zredukowania kosztów lub ryzyka każdy Fundusz może (i) brać udział jako kupujący lub sprzedający w opcjonalnych bądź nie-opcjonalnych transakcjach repo oraz (ii) angażować się w pożyczki papierów wartościowych.
7. Ponadto, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych, każdy z subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton Investment Funds może inwestować w finansowe instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem lub zabezpieczenia się przed ryzykiem rynkowym bądź walutowym. Spółka zarządzająca może także starać się chronić i powiększać wartość aktywów poszczególnych subfunduszy stosując strategie zabezpieczające zgodne z ich celami inwestycyjnymi, posługując się na przykład opcjami walutowymi i kontraktami terminowymi typu forward i futures.
8. Jeśli w polityce inwestycyjnej subfunduszu wchodzącego w skład Franklin Templeton Investment Funds znajduje się stwierdzenie, że będzie on inwestować „przede wszystkim” lub „zasadniczo” lub „głównie” w dany typ papierów wartościowych lub określony kraj, region lub branżę, zasadniczo oznacza to, że taki subfundusz będzie inwestował w dany typ papierów wartościowych lub określony kraj, region lub branżę co najmniej dwie trzecie swoich aktywów netto (bez uwzględnienia dodatkowych aktywów płynnych).
9. Każdy z subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton Investment Funds może dodatkowo utrzymywać aktywa płynne, jeśli według zarządzającego inwestycjami stwarza to atrakcyjniejsze możliwości lub służy jako tymczasowy środek ochronny wobec niekorzystnej sytuacji rynkowej, gospodarczej, politycznej lub innej, albo w celu zapewnienia niezbędnej płynności, zdolności obsługi zleceń umorzenia czy zaspokojenia krótkoterminowych potrzeb inwestycyjnych. W wyjątkowych okolicznościach rynkowych i wyłącznie tymczasowo 100% aktywów netto każdego subfunduszu może zostać ulokowane w aktywach płynnych, z należyтым uwzględnieniem zasady dywersyfikacji ryzyka. Takie aktywa mogą mieć postać depozytów pieniężnych lub instrumentów rynku pieniężnego.

Ograniczenia inwestycyjne Franklin Templeton Investment Funds – wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 191

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton Investment Funds, nie mogą one nabywać:
 - 1) akcji z prawem głosu, które zapewniłyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,
 - 2) 10% akcji bez prawa głosu danego emitenta;

- 3) 10% papierów dłużnych danego emitenta;
- 4) 25% tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub
- 5) 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) i 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

- (a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;
- (b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;
- (c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;
- (d) będących w posiadaniu subfunduszy Franklin Templeton Investment Funds udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Franklin Templeton Investment Funds może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w przepisach prawa oraz prospekcie informacyjnym.

- 2. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5% swoich aktywów netto, nie przekroczy 40% wartości aktywów netto subfunduszu. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
- 3. Subfundusz może zainwestować nie więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są

ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.

4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:
 - (i) 10% jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,
 - (ii) 5% jego aktywów, w innych przypadkach.
5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku, gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zamierza zainwestować więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80% wartości aktywów subfunduszu.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40%, o którym mowa w ust. 2.
7. Jeżeli dowolny subfundusz Franklin Templeton Investment Funds inwestuje zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez dowolne państwo członkowskie Unii Europejskiej, jego władze lokalne lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie UE, przez dowolne inne państwo OECD, przez Singapur lub państwo członkowskie G20, zarządzający może inwestować 100% aktywów dowolnego subfunduszu w takie papiery wartościowe pod warunkiem, że taki subfundusz posiada papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji i papiery wartościowe jednego emitenta nie stanowią więcej niż 30% aktywów danego subfunduszu.
8. Limity przewidziane w ust. 2–6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;
 - zbywalne papiery wartościowe,
 - instrumenty rynku pieniężnego,
 - lokaty,
 - instrumenty pochodne,

przeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35% aktywów subfunduszu.

9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście zagraniczny subfundusz może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.
10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez luksemburskie organy nadzoru, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,
 - 2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz
 - 3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:
 - jest publicznie dostępny,
 - dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.
11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35%, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.
12. Subfundusz może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20% jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego,

każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez luksemburskie organy nadzoru, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.

13. Inwestycje dokonane w jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu. W przypadku, gdy taki podmiot nabył tytuły innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.
14. W przypadku, gdy subfundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w tytuły tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
15. Subfundusz nie może:
 - 1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:
 - a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,
 - b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;
 - 2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Franklin Templeton Investment Funds lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;
 - 3) używać aktywów Franklin Templeton Investment Funds lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;
 - 4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;
 - 5) zbywać jakiejkolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Franklin Templeton Investment Funds lub subfunduszu.
16. Nie jest wymagane przestrzeganie przez zagraniczny subfundusz limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund

Artykuł 192

Zarząd Franklin Templeton Investment Funds powołał Franklin Templeton International Services S.à r.l. do pełnienia obowiązków spółki zarządzającej aktywami zagranicznego subfunduszu na podstawie umowy o świadczenie usług spółki zarządzającej z dnia 15 stycznia 2014 r., w tym do codziennej realizacji, pod nadzorem zarządu, usług administracji, marketingu, zarządzania inwestycjami oraz doradztwa. Zgodnie z umową zawartą z Franklin Templeton International Services S.à r.l, zagraniczny subfundusz wypłaca spółce zarządzającej roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Franklin Gold and Precious Metals Fund w wysokości 0,7% w przypadku kategorii tytułów uczestnictwa klasy I w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.”

32) Tytuł Rozdziału XII otrzymuje nową następującą treść:**„Rozdział XII****Esaliens Konserwatywny Plus”****33) Artykuł 195 Statutu otrzymuje nową następującą treść:****„CEL INWESTYCYJNY****Artykuł 195.**

1. Celem Subfunduszu jest ochrona realnej wartości aktywów i osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszu Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 197-202 niniejszego rozdziału.”

34) Artykuł 196 Statutu otrzymuje nową następującą treść:**„PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTEFEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU****Artykuł 196.**

Podmiotem zarządzającym jest Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa.”

35) Artykuły od 197 do 203 Statutu otrzymują nową następującą treść:**ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ****Artykuł 197.**

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- a) jednostki uczestnictwa subfunduszu Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO – od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 198 ust. 2 Statutu – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
- c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 198 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz inwestując w jednostki uczestnictwa subfunduszu wskazanego w lit. a) będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Esaliens Konserwatywny. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

W celu zapewnienia płynności aktywów wymienionych w lit b) Subfundusz będzie inwestował głównie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie polegało na inwestowaniu w szczególności w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w szczególności depozytów w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) dopuszczalne jest wyłącznie w jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których zasady polityki inwestycyjnej są zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Esaliens Konserwatywny, określonych w art. 203 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Esaliens Konserwatywny lub Esaliens Parasol FIO, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innego funduszu albo instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Esaliens Konserwatywny, w których jednostki uczestnictwa albo tytuły uczestnictwa Subfundusz będzie inwestował od 50% do 100% wartości swoich Aktywów.

Artykuł 198.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszu Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO. Udział jednostek uczestnictwa subfunduszu Esaliens Konserwatywny w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim,
 - 2) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku

- regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
- d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,
- 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa subfunduszu Esaliens Konserwatywny, w art. 203-204 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie tym

subfunduszem.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 199.

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:
 - 1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97 – 100 Ustawy Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, pod warunkiem że emitent (Państwo Członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym,
 - 3) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2.
2. Maksymalne dopuszczalne procentowo zaangażowanie wartości Aktywów Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 197 pkt d/ dotyczy inwestycji w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego albo jednego funduszu zagranicznego lub w tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania niezależnie od tego, czy jest to samodzielny fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, czy z wydzielonymi subfunduszami.

Artykuł 200.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

- 1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- 2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10%

wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1, oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 201.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 202.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Artykuł 203.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Esaliens Konserwatywny jest ochrona realnej wartości aktywów i osiągnięcie przychodów z lokat netto subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym artykule, Esaliens Konserwatywny (zwany w niniejszym rozdziale „subfunduszem docelowym”) lokuje do 100% aktywów w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego. Subfundusz docelowy nie lokuje aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym. Subfundusz docelowy może lokować aktywa w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje, subfundusz docelowy podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez subfundusz docelowy do portfela inwestycyjnego w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego subfunduszu docelowego oraz ochrony interesu Uczestników subfunduszu docelowego. Subfundusz docelowy będzie również lokować aktywa w dłużne papiery wartościowe, których rezydualny termin zapadalności przekracza dwa lata.
3. Subfundusz docelowy, z zastrzeżeniem ust. 5-11, może lokować aktywa wyłącznie w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na wymienionych w statucie Esaliens Parasol FIO rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD.
 - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie

- wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
 - d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia

- płynności,
- 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów subfunduszu docelowego.
 4. Pod warunkiem uzyskania zgody KNF, subfundusz docelowy może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD. Subfundusz docelowy powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w statucie subfunduszu docelowego.
 5. Subfundusz docelowy lokując aktywa może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
 6. Z zastrzeżeniem ust. 7 subfundusz docelowy lokując aktywa może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z zachowaniem zasad określonych w niniejszym artykule oraz pod warunkiem, że:
 - 1) przedmiotem umowy będą wyłącznie Instrumenty Pochodne określone w ust. 8,
 - 2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 8, stanowić będą:
 - a) indeksy giełdowe powiązane z ryzykiem stopy procentowej lub kursu walutowego,

- b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań subfunduszu docelowego.
- 3) umowy będą mieć za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub na wymienionych w statucie Esaliens Parasol FIO rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD,
- 4) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu docelowego lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez subfundusz docelowy w jego portfelu inwestycyjnym, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które subfundusz docelowy zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami subfunduszu docelowego,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań związanych z subfunduszem docelowym,
 - d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych w portfelu inwestycyjnym subfunduszu docelowego lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które subfundusz docelowy zamierza nabyć do jego portfela inwestycyjnego w przyszłości,
- 5) uwzględniając cel inwestycyjny subfunduszu docelowego oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 4, Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane w odniesieniu do subfunduszu docelowego w następujących celach:
- a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny subfunduszu docelowego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych - w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny subfunduszu docelowego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka,

- c) jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny subfunduszu docelowego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji będącej w portfelu inwestycyjnym subfunduszu docelowego, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej,
 - e) sprawne zarządzanie portfelem subfunduszu docelowego, w tym dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi między innymi na takie czynniki jak koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, sposób realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym;
- 6) Subfundusz docelowy utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6 pkt 2 i 5 subfundusz docelowy lokując aktywa może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynku finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez subfundusz docelowy sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
8. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu docelowego mogą być na jego rzecz zawierane umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 9:
- 1) walutowe transakcje terminowe,
 - 2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
 - 3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
 - 4) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
 - 5) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
 - 6) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
 - 7) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions),
 - 8) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).
9. Subfundusz docelowy kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze Instrumentów

Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

- 1) dla walutowych transakcji terminowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,
 - 2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,
 - 3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,
 - 4) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,
 - 5) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,
 - 6) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,
 - 7) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,
 - 8) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego.
10. Subfundusz docelowy może nabywać do portfela inwestycyjnego papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
- 1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru

- wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;
- 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
11. Subfundusz docelowy może nabywać do portfela inwestycyjnego Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 10.
12. Subfundusz docelowy lokując swoje aktywa stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w statucie Esaliens Parasol FIO:
- 1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97-100 Ustawy, subfundusz docelowy nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku pieniężnego podmiotów, w których subfundusz docelowy ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów subfunduszu docelowego,
 - 2) subfundusz docelowy może lokować więcej niż 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, pod warunkiem że emitent (Państwo Członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym,
 - 3) subfundusz docelowy może lokować więcej niż 35% wartości aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2.
13. Subfundusz docelowy stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:
- 1) subfundusz docelowy może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
 - 2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, subfundusz docelowy nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.
14. Subfundusz docelowy może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy. Subfundusz docelowy może zawierać umowy, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe i prawa

majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

15. Subfundusz docelowy może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. Subfundusz docelowy utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Opłaty za zarządzanie subfunduszem Esaliens Konserwatywny

Zgodnie ze statutem Esaliens Parasol FIO wynagrodzenie za zarządzanie jednostkami uczestnictwa kategorii A Esaliens Konserwatywny, które będzie nabywać Subfundusz, wynosi nie więcej niż 0,8% w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto subfunduszu docelowego reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku. Wynagrodzenie za zarządzanie podlega zapłacie co miesiąc z dołu."

- 36) W Artykule 205 Statutu, w zdaniu wstępnym w ust. 1 i ust. 2 zwrot: „ust. 10” zastępuje się zwrotem o następującej treści: „ust. 9”,
- 37) w art. 55 ust. 11 pkt 1 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 38) w art. 55 ust. 11 pkt 2 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 39) w art. 55 ust. 11 pkt 8 wartość „2,00%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 40) w art. 55 ust. 11 pkt 9 wartość „2,20%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 41) w art. 69 ust. 11 pkt 1 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 42) w art. 69 ust. 11 pkt 2 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 43) w art. 69 ust. 11 pkt 8 wartość „2,00%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 44) w art. 69 ust. 11 pkt 9 wartość „2,20%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 45) w art. 83 ust. 11 pkt 1 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 46) w art. 83 ust. 11 pkt 2 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 47) w art. 83 ust. 11 pkt 8 wartość „2,00%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 48) w art. 83 ust. 11 pkt 9 wartość „2,20%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 49) w art. 97 ust. 11 pkt 1 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 50) w art. 97 ust. 11 pkt 2 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 51) w art. 97 ust. 11 pkt 8 wartość „2,00%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 52) w art. 97 ust. 11 pkt 9 wartość „2,20%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 53) w art. 110 ust. 11 pkt 1 wartość „2,00%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 54) w art. 110 ust. 11 pkt 2 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 55) w art. 124 ust. 11 pkt 2 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,

- 56) w art. 138 ust. 11 pkt 1 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 57) w art. 138 ust. 11 pkt 2 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 58) w art. 138 ust. 11 pkt 8 wartość „2,00%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 59) w art. 138 ust. 11 pkt 9 wartość „2,20%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 60) w art. 194 ust. 11 pkt 1 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 61) w art. 194 ust. 11 pkt 2 wartość „2,46%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 62) w art. 194 ust. 11 pkt 8 wartość „2,00%” zastępuje się wartością „1,96%”,
- 63) w art. 194 ust. 11 pkt 9 wartość „2,20%” zastępuje się wartością „1,96%”.

Wskazane powyżej zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie:

- a) z dniem ich ogłoszenia, w przypadku zmian wskazanych w pkt od 1) do 6) oraz pkt 32), 34) oraz 36) – 63) na podstawie art. 24 ust. 8 pkt 2 Ustawy,
- b) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia w przypadku pozostałych zmian – na podstawie art. 24 ust. 8 pkt 1 Ustawy.

Warszawa, dnia 1 stycznia 2022 roku