

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) Artykuł 167 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 ClearBridge Infrastructure Value Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą 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. 169-174 niniejszego rozdziału.”

2) Artykuł 169 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

„ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 169.

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

- a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 170 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. 170 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 osiąganym przez Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value 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 ClearBridge Infrastructure Value 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 ClearBridge Infrastructure Value Fund, określonych w art. 175-177 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value 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 ClearBridge Infrastructure Value 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 ClearBridge Infrastructure Value Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,
- 3) połączenia Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,
- 4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value 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 ClearBridge Infrastructure Value 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 ClearBridge Infrastructure Value 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."

3) Artykuł 170 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 ClearBridge Infrastructure Value Fund. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value 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."

4) W Artykule 170 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 ClearBridge Infrastructure Value Fund, w art. 175-178 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem."

5) Po Artykule 174 Statutu dodaje się nowy Artykuł 174a o następującej treści:

„Artykuł 174a.

1. Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Ustawie oraz niniejszym artykule:
- 1) bazę dla instrumentów stanowić będą kursy walut,

- 2) umowa, zgodna z celem inwestycyjnym Subfunduszu ma na celu zapewnienie ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut związanych z inwestowaniem przez subfundusz w tytuły uczestnictwa subfunduszu denominowanego w walutach obcych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Subfundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka walutowego, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. Zawierając walutowe transakcje terminowe Subfundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych:
 - 1) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - 2) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - 3) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - 4) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu.”

6) Artykuł 175 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

**„Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu
Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund**

Artykuł 175.

1. Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund (zwany w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszClearBridge Infrastructure Value Fundem”) dąży do osiągnięcia stabilnego wzrostu wartości kapitału w długim terminie, na który składają się regularne i stałe dochody z dywidend i odsetek oraz wzrost wartości kapitału uzyskiwany z portfela papierów wartościowych spółek infrastrukturalnych.
2. Zagraniczny subfundusz będzie inwestował co najmniej 80% wartości aktywów netto w spółki infrastrukturalne poprzez udziałowe i powiązane z akcjami papiery wartościowe notowane lub będące w obrocie na rynkach regulowanych (wskazanych w załączniku nr III do prospektu funduszu Legg Mason Global Funds Plc) w państwach grupy G7, tj. w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Wielkiej Brytanii, Japonii, Niemczech, Francji, Włoszech i Kanadzie, a także udziałowe i powiązane z akcjami papiery wartościowe notowane lub będące w obrocie na rynkach regulowanych (wskazanych w załączniku nr III do prospektu funduszu Legg Mason Global Funds Plc) w innych państwach rozwiniętych i państwach rynków wschodzących, w tym Indiach. Udziałowe papiery wartościowe i powiązane z akcjami papiery wartościowe, w które zagraniczny subfundusz może inwestować, obejmują akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty i noty partycypacyjne spółek infrastrukturalnych. Noty partycypacyjne będą zazwyczaj stosowane wyłącznie w przypadku, gdy bezpośredni dostęp do akcji na danym rynku jest ograniczony

lub opóźniony, co może obejmować na przykład rynki Rosji lub Indii.

3. Zagraniczny subfundusz będzie inwestować aktywa w spółki infrastrukturalne, które posiadają wspólne cechy inwestycyjne. Generalnie będzie to skutkowało inwestycjami w następujących sektorach:
 - a) media (do których mogą należeć przedsiębiorstwa energetyczne, gazowe i wodociągowe oraz firmy o podobnej charakterystyce);
 - b) transport (który może obejmować płatne drogi, mosty, tunele, infrastrukturę kolejową, lotniska, porty i firmy o podobnej charakterystyce);
 - c) komunikacja (satelity, Internet i inne firmy związane z sieciami komunikacyjnymi); oraz
 - d) infrastruktura społeczna i komunalna (która może obejmować edukację, mieszkania komunalne, więzienia, stadiony oraz związane z nimi obiekty i infrastrukturę)
4. Zarządzający zagranicznym subfunduszem będzie dążył do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez zbudowanie portfela inwestycyjnego z około 200 spółek infrastrukturalnych, które: (1) charakteryzują się długim okresem użytkowania (na ogół ich aktywa infrastrukturalne są budowane i oczekuje się, że przetrwają co najmniej 40 lat); (2) oferują przewidywalne przepływy pieniężne ze względu na długoterminowy charakter zawieranych przez nie umów oraz fakt, że opłaty lub czynsze należne takim firmom są zazwyczaj podyktowane lub ograniczone przepisami; (3) mają niską zmienność uzyskiwanych dochodów; (4) korzystają z ochrony przed inflacją w zakresie przepływów pieniężnych lub aktywów; oraz (5) działają w sektorze infrastruktury, w którym konkurencja jest ograniczona ze względu na wysokie bariery wejścia.
5. W celu realizacji celu i polityki inwestycyjnej, zagraniczny subfundusz inwestuje w te spółki, które w opinii zarządzającego zagranicznym subfunduszem mogą zaoferować w ciągu 5-letniego okresu utrzymania najbardziej atrakcyjne stopy zwrotu, składające się z regularnych i stałych dochodów z dywidend i odsetek oraz wzrostu kapitału, przy uwzględnieniu specyficznych ryzyk tych firm. Zgodnie z założeniami, zagraniczny subfundusz będzie zazwyczaj posiadał w portfelu od 30 do 60 różnych inwestycji.
6. Zagraniczny subfundusz może dokonywać inwestycji w amerykańskie lub globalne kwity depozytowe spółek, które są notowane lub znajdują się w obrocie na rynkach regulowanych (wskazanych w załączniku nr III do prospektu funduszu Legg Mason Global Funds Plc).
7. 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.
8. Zagraniczny subfundusz może inwestować w wybrane, kwalifikujące się instrumenty „China

A-Shares” za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i/lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Ekspozycja na powyższe instrumenty nie przekroczy 10% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. W prospekcie zagranicznego subfunduszu znajduje się opis wybranych ryzyk inwestycyjnych związanych z inwestowaniem w Chinach oraz poprzez Shanghai-Hong Kong Stock Connect i/lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

9. Zagraniczny subfundusz może dla realizacji celu inwestycyjnego, jak również w celu efektywnego zarządzania portfelem, korzystać z finansowych instrumentów pochodnych określonych w prospekcie zagranicznego subfunduszu, w tym kontraktów terminowych typu futures zapewniających ekspozycję na akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami oraz indeksy, swapy walutowe, prawa i warranty, noty partycypacyjne i walutowe kontrakty terminowe typu forward. Wartość pozycji zagranicznego subfunduszu w instrumenty pochodne może wynosić do 100% wartości jego aktywów netto. Zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje podejście zaangażowania do pomiaru poziomu dźwigni w ramach zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz nie będzie zajmował pozycji krótkich na poszczególnych papierach wartościowych. Noty partycypacyjne, w które zagraniczny subfundusz może inwestować, mogą zawierać wbudowane instrumenty pochodne i/lub dźwignię. W rezultacie zagraniczny subfundusz może być lewarowany, z zastrzeżeniem ogólnych limitów dźwigni finansowej określonych powyżej.
10. 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 może, ale nie musi dążyć do ograniczenia tego ryzyka poprzez stosowanie różnych strategii zabezpieczających z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Więcej informacji na temat powyższych strategii zabezpieczających i związanych z nimi ryzyk znajduje się w prospekcie zagranicznego subfunduszu.
11. Zagraniczny subfundusz może, tymczasowo i w wyjątkowych sytuacjach opisanych w prospekcie zagranicznego subfunduszu, nie stosować się do zasad polityki inwestycyjnej określonych powyżej, jeżeli zarządzający zagranicznym subfunduszem uzna, że leży to w najlepszym interesie uczestników zagranicznego subfunduszu.”

7) Artykuły od 176 do 178 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 176.

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 177.

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 pochodneprzeprowadzone 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 niepłynne, 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 Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund

Artykuł 178.

Zgodnie z prospektem Legg Mason Global Funds plc wynagrodzenie za zarządzanie Premier Share Class Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value 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.”

8) Artykuł 179 Statutu otrzymuje nową następującą treść:

„OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 179.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A i V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G, H i S nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim.
5. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.”

Wskazane powyżej zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. **w dniu 18 listopada 2022 r.**, na podstawie art. 24 ust. 8 pkt 1 Ustawy.

Warszawa, dnia 18 sierpnia 2022 roku

