

Informacja dla Klienta

Esaliens Subfundusz Małych Spółek Amerykańskich

Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie Prospektu informacyjnego Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”). Obowiązek sporządzenia niniejszego dokumentu wynika z art. 222a ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej jako: „Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych”).

Prospekt informacyjny Funduszu (tekst jednolity) jest udostępniony na stronie internetowej www.esaliens.pl oraz w postaci drukowanej do wglądu w siedzibie Towarzystwa (ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa).

Subfundusz Małych Spółek Amerykańskich („Subfundusz”) wydzielony jest w ramach Funduszu. Pojęcia użyte w niniejszym dokumencie pisane z wielkiej litery mają znaczenie, jakie nadaje im Prospekt informacyjny Funduszu.

Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta:
2 grudnia 2016 r., Warszawa
Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta:
3 sierpnia 2018 r., Warszawa

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu.

Fundusz działa pod nazwą: Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Siedziba i adres Funduszu wskazane są w rozdziale 1 pkt 1 oraz rozdziale 2 pkt 1 Prospektu. Zgodnie z art. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Esaliens TFI S.A. („Towarzystwa”) będącego jego organem.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym dokonującym lokat w sposób określony w art. 113 ust. 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Nazwa funduszu bazowego: Subfundusz Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund wyodrębniony w ramach Legg Mason Global Funds plc.

Siedziba i adres Funduszu bazowego: Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw uczestnika Funduszu.

Firma (nazwa), siedziba i adres:

- a) podmiotu, który zarządza Funduszem (Towarzystwa) wskazane są w rozdziale 1 pkt 1 oraz rozdziale 2 pkt 1 Prospektu.

Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Towarzystwo pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa i zakres jego obowiązków jest wskazany w rozdziale 5 pkt 2.1 Prospektu.

Prawa Uczestników Funduszu wskazane są w rozdziale 3 pkt 4 Prospektu.

- b) Depozytariusza wskazane są w rozdziale 4 pkt 1 Prospektu. Opis obowiązków Depozytariusza oraz jego uprawnienia w zakresie reprezentowania Uczestników Funduszu wskazane są w Rozdziale 4 Prospektu.

Zgodnie z art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Uczestnicy Funduszu mają prawo do żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na ich rzecz przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

- c) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wskazane są w Rozdziale 5 pkt 5 Prospektu.

Do obowiązków tego podmiotu należy badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu. W umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nie ma zapisów, z których bezpośrednio wynikałyby uprawnienia dla Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 223 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych biegły rewident jest obowiązany, za pośrednictwem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu powiadomić Komisję Nadzoru Finansowego o stwierdzonych podczas badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu istotnych uchybieniach w działalności badanego podmiotu oraz naruszeniach obowiązujących przepisów.

- d) Agenta Transferowego wskazane są w Rozdziale 5 pkt 1 Prospektu.
Zgodnie z umową zawartą z Funduszem do obowiązków Agenta Transferowego należy prowadzenie rejestru Uczestników Funduszu oraz dokonywanie czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym obsługa wszelkich dyspozycji finansowych i niefinansowych dotyczących Rejestrów, wystawianie pisemnych potwierdzeń o zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, rozpatrywanie reklamacji w zakresie dotyczącym wykonywanych przez siebie czynności. Prawa Uczestników Funduszu w zakresie dotyczącym ich Rejestrów wskazane są w rozdziale 3 pkt 4 Prospektu.
- e) podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, wskazane są w Rozdziale 5 pkt 2 Prospektu. Zakres każdego z podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa jest wskazany w rozdziale 5 pkt 2 Prospektu. Prawa Uczestników Funduszu w zakresie dotyczącym zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa wskazane są w rozdziale 3 pkt 4 Prospektu.
- f) podmiotu, któremu Fundusz zlecił prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu wskazane są w Rozdziale 5 pkt 6 Prospektu. Do obowiązków tego podmiotu należy prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu. W umowie zawartej z tym podmiotem nie ma zapisów, z których bezpośrednio wynikałyby uprawnienia dla Uczestników Funduszu.

3. Opis przedmiotu działalności funduszu, w tym cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna oraz strategia inwestycyjna, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej Funduszu, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej Funduszu oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, jaki może być stosowany w ich imieniu.

Opis przedmiotu działalności Subfunduszu, w tym cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna oraz strategia inwestycyjna, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować Subfundusz, technik, które może stosować, ograniczeń inwestycyjnych, opisane są w art. 84-91 Statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu oraz w rozdziale 3d Prospektu.

Opis rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, jak i ryzyk związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazany jest w rozdziale 3d pkt 2 Prospektu.

Fundusz nie będzie inwestować aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w związku z czym nie będzie korzystać z dźwigni finansowej.

4. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną.

Strategia i polityka inwestycyjna Subfunduszu opisane są w Prospekcie oraz w Statucie Subfunduszu stanowiącym załącznik do Prospektu. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych zmiana Statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej www.esaliens.pl. Zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa wcześniej nie wymagają zezwolenia Komisji.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu.

Prawa majątkowe Uczestnika reprezentowane są przez nabyte przez niego Jednostki Uczestnictwa i określone są w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Statucie Funduszu i Prospekcie. W zamian za wpłatę dokonaną do Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu i uprawniając one Uczestnika do udziału w aktywach netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

6. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

Zgodnie z art. 50 ust. 4a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo zarządzające Funduszem, który jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, ma obowiązek zwiększyć kapitał własny o kwotę dodatkową – odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec Towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem albo zawrzeć umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków w powyższym zakresie.

Towarzystwo ma obowiązek utrzymywania kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym, wykazanych w sprawozdaniach przekazywanych Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie art. 225 ust. 1 Ustawy o Funduszach. Kapitał własny Towarzystwa jest wskazany w rozdziale 2 pkt 4 Prospektu i jest wystarczający, w opinii Towarzystwa, na pokrycie jego potrzeb w zakresie prowadzonej działalności, jak również pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem. W związku z powyższym Towarzystwo nie zamierza zawrzeć umowy odpowiedzialności cywilnej, o której mowa powyżej.

7. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania.

Towarzystwo nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Towarzystwo nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zarządzanie ryzykiem Funduszu.

Dotychczas nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów.

8. Informacja o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności.

Informacja o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności wskazane są w Rozdziale 4 Prospektu Informacyjnego.

9. Opis metod i zasad wyceny Aktywów.

Opis metod i zasad wyceny Aktywów wskazane są w pkt 13 Rozdziału 3 Prospektu Informacyjnego.

10. Opis zarządzania płynnością.

Opis zarządzania płynnością wskazany jest w Rozdziale 3d pkt 1.1 i 1.2, a ryzyka z tym związane w pkt 2.1 ww. rozdziału Prospektu.

11. Opis procedur nabycia jednostek uczestnictwa.

Opis procedur nabycia jednostek uczestnictwa wskazany jest w Rozdziale 3 pkt 6.1 Prospektu Informacyjnego.

12. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub Towarzystwem, jeżeli mają miejsce.

Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie związanych z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Subfunduszu, faktem zbywania tych Jednostek Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych opisanych w Statucie Funduszu, jak również wprowadzeniem przez Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Opis kategorii zbywanych Jednostek jest opisany w rozdziale 3 pkt 3 Prospektu.

Fundusz nie może różnicować praw majątkowych uczestników Subfunduszu posiadających Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.

Oprócz powyższych przypadków, w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu są stosowane takie same zasady.

13. Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalną ich wysokość.

Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalną ich wysokość jest zawarta w Rozdziale 3 pkt 3, Rozdziale 3d pkt 4 Prospektu oraz Rozdziale IV części II Statutu Funduszu.

Informacja o kosztach ponoszonych przez Fundusz z aktywów Subfunduszu (pośrednio ponoszone przez Uczestników) zawarta jest w art. 97 Statutu Funduszu.

14. Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d, albo informacje o miejscu udostępnienia tego sprawozdania.

Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu jest dostępne na stronie internetowej www.esaliens.pl w sekcji Obsługa i Pomoc/Dokumenty do Pobrania/Sprawozdania, w siedzibie Funduszu oraz u Dystrybutorów.

15. Informacja o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu lub cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych.

Informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz informacja o tej cenie w ujęciu historycznym jest dostępna na stronie internetowej www.esaliens.pl w sekcji Notowania funduszy. Dodatkowo podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym są zamieszczone w rozdziale 3d pkt 5 Prospektu.

16. Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności.

Dotychczas Fundusz nie zawarł umowy z prime brokerem.

17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b.

Informacje o:

- udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
 - zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
 - aktualnym profilem ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo,
- Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, które publikowane są na stronie internetowej www.esaliens.pl w sekcji Obsługa i Pomoc/Dokumenty do Pobrania/Sprawozdania nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego (dotyczy sprawozdań rocznych) oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

Z uwagi na to, iż Fundusz nie będzie inwestować aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w związku z czym nie będzie korzystał z dźwigni finansowej, wymóg informacyjny wynikający z art. 222b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych nie znajduje zastosowania.

18. Informacje, których obowiązek zamieszczenia wynika z art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

1. Dokonując lokat aktywów Subfunduszu, Fundusz:

- będzie stosował Transakcje Finansowe z Użyciem papierów wartościowych,
- nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- transakcje buy-sell-back, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe,
- transakcje repo, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje dłużne papiery wartościowe, zgadzając się, na sprzedaż papierów wartościowych tego samego rodzaju po określonej cenie i w przyszłym terminie, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą druga strona przenosi na Fundusz papiery wartościowe, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w art. 84 ust. 1 Statutu Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.

- Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji. Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe.

- b) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

- c) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW może być od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu poprzez zawieranie TFUPW Subfundusz kieruje się polityką inwestycyjną określoną w statucie Subfunduszu oraz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD lub w Państwach Członkowskich nie należących do OECD.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowalnym zabezpieczeniem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe, w szczególności emitowane przez Skarb Państwa, w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie. Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 10 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza zasadami dywersyfikacji lokat wynikającymi z Ustawy i Statutu Subfunduszu. Nie przewiduje się dodatkowych zasad regulujących korelację zabezpieczeń.

6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Prospektu Funduszu. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Z TFUPW związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko operacyjne – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji,
- 2) ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Subfundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta, ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej

określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,

- 3) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje, gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
- 4) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
- 5) Ryzyko płynności – ryzyko dotyczące możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenia papieru wartościowego, który będzie miał ograniczoną płynność,
- 6) Ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie TFUPW.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu i zwiększa aktywa Subfunduszu.

Fundusz nie może zawierać TFUPW z podmiotami powiązanimi z Towarzystwem.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z aktywów Subfunduszu bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

DEFINICJE I SKRÓTY

SWAP Przychodu Całkowitego - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych, TFUPW - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)