

# Prospekt Informacyjny

Legg Mason Parasol  
Zagranicznego Specjalistycznego  
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

9 lipca 2015 r.

**Prospekt Informacyjny**  
**Legg Mason Parasol Zagranicznego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

Fundusz działa pod nazwą Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconych nazw: Legg Mason Parasol Zagraniczny SFIO, LM Parasol Zagraniczny SFIO, Legg Mason Parasol Zagraniczny, LM Parasol Zagraniczny, Legg Mason Zagraniczny, LM Zagraniczny SFIO lub Legg Mason Zagraniczny SFIO oraz odpowiedników tych nazw w językach obcych, w tym odpowiedników w języku angielskim Legg Mason Umbrella Foreign Specialized Open-End Investment Fund, Legg Mason Umbrella Foreign SOEIF, LM Umbrella Foreign SOEIF, LM Umbrella Foreign, Legg Mason Umbrella Foreign, Legg Mason Foreign, Legg Mason Foreign SOEIF lub LM Foreign SOEIF.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami (dalej odpowiednio „Subfundusz” lub „Subfundusze”):

1. LM Asia Equity Fund,  
Subfundusz może używać nazw: Legg Mason Asia Equity Fund, Legg Mason Asia Equity, LM Akcji Azjatyckich, Legg Mason Subfundusz Akcji Azjatyckich,
2. LM US Aggressive Equity Growth Fund,  
Subfundusz może używać nazw: Legg Mason US Aggressive Growth Fund, Legg Mason US Aggressive Growth, LM Amerykańskich Spółek Wzrostowych, Legg Mason Subfundusz Amerykańskich Spółek Wzrostowych,
3. LM Opportunity Fund,  
Subfundusz może używać nazwy Legg Mason Opportunity Fund, Legg Mason Opportunity, LM Okazji Rynkowych, Legg Mason Subfundusz Okazji Rynkowych,
4. LM US Smaller Companies Fund,  
Subfundusz może używać nazwy Legg Mason US Smaller Companies Fund, LM Małych Spółek Amerykańskich, Legg Mason Subfundusz Małych Spółek Amerykańskich,
5. LM GMS FI Fund,  
Subfundusz może używać nazwy Legg Mason Global Fixed Income Multi Strategy Fund, Legg Mason Global Fixed Income Multi Strategy, LM Globalnych Papierów Dłużnych, Legg Mason Subfundusz Globalnych Papierów Dłużnych.

Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa.

Strona internetowa: [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl)

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r., poz. 673).

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: Warszawa, dnia 9 lipca 2015 r.  
Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: nie dotyczy.  
Data kolejnych aktualizacji Prospektu: nie dotyczy.

**Rozdział 1**  
**Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie**

**1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa**

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa

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

Tomasz Jędrzejczak – Prezes Zarządu  
Jacek Treumann – Członek Zarządu  
Piotr Rzeźniczak – Członek Zarządu

**3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2**

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia, a także, że zgodnie z najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Tomasz Jędrzejczak  
Prezes Zarządu



Jacek Treumann  
Członek Zarządu



Piotr Rzeźniczak  
Członek Zarządu

## Rozdział 2 Dane o Legg Mason Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Kraj siedziby: Polska  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa  
Telefon: (22) 337 66 00  
Faks: (22) 337 66 99  
Adres głównej strony internetowej: www.leggmason.pl  
Adres poczty elektronicznej:

### 2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 18 czerwca 1998 r. wydała decyzję nr DFN-409/5-9/98-151 dotyczącą udzielenia Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. zezwolenia na utworzenie Towarzystwa.

### 3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane, a także data wpisu do rejestru

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z 26 lutego 2001 r. dokonał wpisu Towarzystwa do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002717 (data rejestracji 12.03.2001 r.).

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

Dane na dzień 31.03.2015 r.:

Kapitał własny	32.268.493,32
Kapitał zakładowy	966.300,00
Kapitał zapasowy	16,945,832.14
Zysk netto	14.356.361,18

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

Kapitał zakładowy został opłacony w całości w gotówce przed zarejestrowaniem Towarzystwa (data rejestracji Towarzystwa została wskazana w punkcie 3 powyżej).

### 6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Jedynym akcjonariuszem a tym samym podmiotem dominującym wobec Towarzystwa, jest Legg Mason, Inc., spółka działająca zgodnie z prawem stanu Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki, z siedzibą i pod adresem 100 International Drive, Baltimore, Maryland 21202 USA. Legg Mason, Inc., która posiada akcje Towarzystwa reprezentujące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100 % głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

### 7. Członkowie organów Towarzystwa i inne osoby odpowiedzialne za działalność Towarzystwa

#### 7.1. Członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie

Tomasz Jędrzejczak – Prezes Zarządu  
Jacek Treumann – Członek Zarządu  
Piotr Rzeźniczak – Członek Zarządu

#### 7.2. Członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Joseph P. LaRocque – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Ursula Schliessler – Członek Rady Nadzorczej  
Peter Hamilton Nachtwey – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

#### 7.3. Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

Za zarządzanie całością portfeli wszystkich Subfunduszy odpowiada Zespół Inwestycji, w skład którego wchodzi następujące osoby: Piotr Rzeźniczak, Zenon Łyś, Paweł Dolegacz, Krzysztof Socha, Mieszko Żakiewicz, Tomasz Płatek.

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

Według wiedzy Towarzystwa osoby, o których mowa w pkt 7, nie pełnią funkcji poza Towarzystwem, które miałyby znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

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

#### 9.1. Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami

1. Legg Mason Subfundusz Akcji;
2. Legg Mason Subfundusz Strateg;
3. Legg Mason Subfundusz Obligacji;

- 4. Legg Mason Subfundusz Pieniężny;
- 5. Legg Mason Subfundusz CEE Select;
- 6. Legg Mason Subfundusz Stabilny;

**9.2.** Legg Mason Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

**9.3.** Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

**9.4.** Legg Mason Akcji 500+ Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

## **Rozdział 3**

### **Dane o Funduszu**

#### **1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu**

Decyzją nr DFI/I/4033/49/30/14/15/U/KS z dnia 18 sierpnia 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

#### **2. Data i numer wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych**

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI ..... w dniu ..... 2015 r.

#### **3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz**

##### **3.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A**

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie może być niższa niż 100 złotych. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek tej kategorii jest pobierana w chwili ich zbycia, a wysokość opłaty manipulacyjnej określa Tabela Opłat. Maksymalna stawka opłat manipulacyjnych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

##### **3.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B**

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie może być niższa niż 100 złotych. Z tytułu zbycia Jednostek tej kategorii nie jest pobierana opłata manipulacyjna, jednakże w przypadku złożenia zlecenia odkupienia albo zamiany przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia, wówczas pobierana jest opłata manipulacyjna zwana opłatą umorzeniową, a jej wysokość określa Tabela Opłat. Po upływie 12 miesięcy od dnia zbycia Jednostek, w tym w wyniku dokonania zamiany, opłata umorzeniowa nie będzie pobierana. Maksymalna stawka opłat manipulacyjnych przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

##### **3.3. Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G i H**

Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G i H mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach:

- 1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Jednostki Uczestnictwa będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,
- 2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w Ustawie o Pracowniczych Programach Emerytalnych,
- 3) Grupowych Planów Oszczędnościowych, w tym także po ustaniu ich obowiązywania.

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek tej kategorii nie jest pobierana opłata manipulacyjna, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G i H Inwestorom bądź Uczestnikom, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu lub programu, o którym mowa w ust. 1)-3) powyżej, w ramach którego mogą być oferowane Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G i H, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych Jednostek Uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego Planu Oszczędnościowego.

##### **3.4. Jednostki Uczestnictwa kategorii S**

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania, Jednostki Uczestnictwa kategorii S zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S danego Subfunduszu w ramach jednego Subrejestrze Uczestnika, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S danego Subfunduszu, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość Jednostek Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym Subrejestrze przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży Zlecenie dokonania zmiany kategorii Jednostek zapisanych na ww. Subrejestrze Uczestnika na kategorię S. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek zapisanych w Subrejestrze na kategorię S poprzez zapisanie Jednostek kategorii

S na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek kategorii S. Do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a Oszczędzający złoży Zlecenie zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię S poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii S na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą Wyплаты Transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia Jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.

Jeżeli po realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu, Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii S łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii S odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii V albo na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania Jednostek Uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A albo V albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii S na Jednostki Uczestnictwa kategorii V albo A wyłącznie w sytuacji, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa, a jednocześnie nie następuje realizacja złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu, Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w Tabeli Opłat. Maksymalna stawka opłat manipulacyjnych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii S jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

Jednostki Uczestnictwa kategorii S mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, bez pobierania przez Fundusz opłaty manipulacyjnej, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

### **3.5. Jednostki Uczestnictwa kategorii V**

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania, Jednostki Uczestnictwa kategorii V zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V danego Subfunduszu w ramach jednego Subrejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V danego Subfunduszu, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość Jednostek Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość Jednostek Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii Jednostek zapisanych na ww. Subrejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek zapisanych w Subrejestrze na kategorię V poprzez zapisanie Jednostek kategorii V na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek kategorii V.

Do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a Oszczędzający złoży Zlecenie zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą Wyплаты Transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia Jednostek kategorii V w dyspozycji otwarcia IKE lub IKZE.

Jeżeli po realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu, Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii V łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii V na Jednostki Uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii V na Jednostki Uczestnictwa kategorii A wyłącznie w sytuacji, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa a jednocześnie<sup>1)</sup> nie następuje realizacja złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu, Zamiany Jednostek Uczestnictwa.



W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w Tabeli Opłat. Maksymalna stawka opłat manipulacyjnych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii V jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w części II Statutu w odniesieniu do każdego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa kategorii V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, bez pobierania przez Fundusz opłaty manipulacyjnej, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

### 3.6. Cechy Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa:

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

### 3.7. Zasady przeliczania kwoty wpłaty na Jednostki Uczestnictwa oraz zasady obliczania opłat manipulacyjnych

1. W przypadku nabyć dla Subfunduszu, gdzie opłata manipulacyjna jest naliczana, ustalenie liczby Jednostek Uczestnictwa jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:

$$\text{Cena POP} = \text{Cena NAV} / (1 - \text{Stawka opłaty manipulacyjnej})$$

$$\text{Liczba Jednostek Uczestnictwa} = \text{Kwota wpłaty} / \text{Cena POP}$$

$$\text{Kwota Subfunduszu} = \text{Liczba Jednostek Uczestnictwa} * \text{Cena NAV}$$

$$\text{Kwota opłaty manipulacyjnej} = \text{Kwota wpłaty} - \text{Kwota Subfunduszu.}$$

Gdzie:

Cena POP – cena brutto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną

Cena NAV – cena netto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Subfundusz

Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz

Kwota Subfunduszu – kwota do zainwestowania przez Subfundusz

2. W przypadku nabyć dla Subfunduszu, gdzie opłata manipulacyjna nie jest naliczana, ustalenie liczby Jednostek Uczestnictwa jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:

$$\text{Kwota opłaty manipulacyjnej} = 0 \text{ (zero)}$$

$$\text{Liczba Jednostek Uczestnictwa} = (\text{Kwota wpłaty} / \text{Cena POP})$$

$$\text{Cena POP} = \text{Cena NAV}$$

Gdzie:

Cena POP – cena brutto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną

Cena NAV – cena netto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Subfundusz

Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz.

3. W przypadku pierwszego nabycia na Subrejestr prowadzony w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych ustalenie liczby Jednostek Uczestnictwa, jaka ma zostać zbyta Inwestorowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej (opłaty początkowej) odbywa się w następujący sposób:

$$\text{Kwota opłaty manipulacyjnej (opłaty początkowej)} = \text{Docelowa wartość wpłat} * \% \text{ opłaty początkowej}$$

$$\text{Liczba Jednostek Uczestnictwa} = (\text{Kwota wpłaty} - \text{Kwota opłaty manipulacyjnej}) / \text{Cena NAV}$$

Gdzie:

Docelowa wartość wpłat – deklarowana w dyspozycji otwarcia Celowego Planu Oszczędnościowego przez Uczestnika kwota wpłat do planu, wyliczana wg następującego wzoru: deklarowana pojedyncza wpłata \* 12 miesięcy \* liczba lat trwania planu

Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz

Cena NAV – cena netto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Subfundusz

4. W przypadku nabyć w ramach Indywidualnego Konta Emerytalnego oraz Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego kwota opłaty manipulacyjnej jest ustaloną w Tabeli Opłat wartością:

$$\text{Kwota opłaty manipulacyjnej} = \text{opłata wynikająca z Tabeli Opłat}$$



Liczba Jednostek Uczestnictwa = (Kwota Wpłaty – Kwota opłaty manipulacyjnej) / Cena NAV

Gdzie:

Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz

Cena NAV – cena netto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Subfundusz

5. W przypadku nabyć Jednostek kategorii B dla Subfunduszu, gdzie opłata manipulacyjna nie jest naliczana przy zbywaniu Jednostek, stosuje się zasady określone w pkt 2 powyżej, jednakże są one odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii B ustaloną na podstawie rejestru uczestników Subfunduszu z dnia wyceny, pomniejszonej, przed opodatkowaniem, o opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości do 5,25% (dot. Subfunduszy LM Asia Equity Fund, LM Aggressive Equity Growth Fund, LM Opportunity Fund, LM US US Smaller Companies Fund) albo 2,50% (dot. Subfunduszu LM GMS FI Fund) wartości odkupywanych jednostek uczestnictwa, jeżeli zlecenie odkupienia albo zamiany zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia. Ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:

Kwota opłaty manipulacyjnej = (Liczba Jednostek Uczestnictwa \* Cena NAV) \* wysokość stawki opłaty manipulacyjnej (%)

gdzie:

Cena NAV – cena netto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Subfundusz

6. W przypadku, gdy nie została ustalona wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa dla danej kategorii z uwagi na to, iż żaden Uczestnik Subfunduszu nie posiada Jednostki danej kategorii, wówczas zbycie Jednostek Uczestnictwa dla tej kategorii następuje po wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A.

#### 4. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestników reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- 1) nabywania Jednostek Uczestnictwa;
- 2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
- 3) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
- 4) żądania dokonania zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa;
- 5) żądania dokonania transferu Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subrejestrami prowadzonymi dla danego Uczestnika;
- 6) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa;
- 7) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, w związku z jego likwidacją;
- 8) rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, przy czym w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
  - a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
  - b) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa Uczestnika zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, z zastrzeżeniem, że zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz Ustawą o Pracowniczych Programach Emerytalnych w zakresie IKE, IKZE i pracowniczych programów emerytalnych stosuje się odrębne zasady ustanawiania osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika.
- 9) ustanowienia blokady i zastawu Jednostkach Uczestnictwa;
- 10) uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych;
- 11) uczestnictwa w IKE i IKZE na zasadach określonych w Statucie;
- 12) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia;
- 13) składania Zleceń za pośrednictwem telefonu oraz systemów komputerowych;
- 14) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika;
- 15) dostępu do Prospektu Informacyjnego, kluczowych informacji dla inwestorów oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa;
- 16) żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego;
- 17) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu;
- 18) otwarcia i prowadzenia wspólnego Subrejestru małżeńskiego, na zasadach określonych poniżej:
  - a. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny Subrejestr małżeński, zwany dalej „Wspólnym Rejestrze Małżeńskim” lub „WRM”. Jednostki Uczestnictwa zapisane na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim wchodzi w skład majątku wspólnego małżonków;
  - b. Małżonkowie, otwierając Wspólny Rejestr Małżeński oświadczają, że:
    - i. w chwili otwarcia WRM istnieje między nimi wspólność ustawowa małżeńska,
    - ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c poniżej, wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu i dotyczących WRM, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na WRM, chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,

- iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,
- iv. zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej oraz przedłożenia notarialnie potwierdzonej kopii stosownego dokumentu potwierdzającego fakt ustania wspólności majątkowej,
- v. zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
  - dokonaniem przez Fundusz, według zasady współwłasności udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na WRM w momencie ustania wspólności majątkowej,
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonany przez Fundusz na podstawie zlecenia odkupienia złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej;
- c. Zlecenie otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego (z wyłączeniem zamiany otwierającej nowy Wspólny Rejestr Małżeński) mogą złożyć wyłącznie oboje małżonkowie. Zgoda obojga małżonków jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do WRM, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwójga małżonków dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji dotyczących Wspólnego Rejestru Małżeńskiego;
- d. Nie jest możliwe dokonywanie zamiany z Subrejestrów indywidualnych na Wspólny Rejestr Małżeński, jak również ze Wspólnego Rejestru Małżeńskiego na rejestry lub Subrejestry indywidualne;
- e. Zamknięcie WRM następuje w przypadku:
  - i. ustania wspólności majątkowej w wyniku:
    - ustania małżeństwa wskutek śmierci, po przedstawieniu aktu zgonu,
    - rozwiązania małżeństwa przez rozwód, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia rozwodu,
    - unieważnienia małżeństwa, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o unieważnieniu małżeństwa,
    - umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej bądź ustroju rozdzielności majątkowej z wyrównaniem dorobków, po przedstawieniu wypisu z aktu notarialnego zawierającego umowę majątkową małżeńską,
    - ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o ogłoszeniu upadłości,
  - ii. prawomocnego orzeczenia sądu o:
    - zniesieniu wspólności majątkowej,
    - ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
    - separacji;
- f. Zamknięcie WRM następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w lit. e), lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia tych dokumentów Dystrybutorowi;
- g. W przypadku śmierci jednego z małżonków – połowę salda Jednostek Uczestnictwa pozostających na WRM stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą część spadkobiercy dziedziczą zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący małżonek ma możliwość zadysonowania przypadającą mu połowę salda Jednostek Uczestnictwa poprzez ich odkupienie bądź transfer na swój istniejący lub nowo otwierany Subrejestr indywidualny w tym samym Subfunduszu, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii, z tym że transfer nie jest możliwy na Subrejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;
- h. W przypadku zamknięcia WRM z powodów, o których mowa w lit. e) pkt i tiret drugie, trzecie i czwarte oraz pkt ii, saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się zgodnie z treścią umowy lub orzeczeniem sądu, a Jednostki Uczestnictwa przypadające w wyniku podziału każdemu z uprawionych można odkupić lub przekazać na wyodrębniany w tym celu Subrejestr każdego z uprawionych, zgodnie z zasadami opisanymi w lit. g) powyżej;
- i. W przypadku zamknięcia WRM z powodu ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, podział salda Jednostek Uczestnictwa może być dokonany po umorzeniu, ukończeniu lub uchynieniu postępowania upadłościowego;
- j. Jeżeli orzeczenie sądu o rozwiązaniu małżeństwa przez rozwód bądź orzeczenie sądu o separacji albo umowa między małżonkami nie określa sposobu podziału majątku wspólnego małżonków, saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się po połowie;
- k. Dopuszcza się możliwość przekształcenia Subrejestru indywidualnego w WRM pod warunkiem, że w momencie otwierania Subrejestru indywidualnego istniała już wspólność majątkowa małżeńska. Małżonkowie składający zlecenie przekształcenia Subrejestru indywidualnego w WRM oświadczają, że w momencie otwierania przekształcanego Subrejestru indywidualnego istniała wspólność majątkowa małżeńska, a środki zgromadzone na tym Subrejestrze objęte były tą wspólnością. Przekształcenie odbywa się poprzez transfer, skutkujący otwarciem nowego WRM w tym samym Subfunduszu, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer nie jest możliwy na Subrejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;
- l. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez małżonków;
- m. W przypadku niewskazania przez małżonków adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania małżonka, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego;
- n. W przypadku transferu z Subrejestru indywidualnego na WRM oraz transferu z WRM na Subrejestr indywidualny w przypadkach, o których mowa w lit. g) i h), Uczestnik powinien skontaktować się z doradcą podatkowym w celu ustalenia, czy transfer nie nakłada na Uczestnika obowiązku podatkowego;

- 19) otwarcia i prowadzenia Subrejestrów wspólnych, na zasadach określonych poniżej:
- a. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na Subrejestr wspólny, zwany dalej "Rejestrem Wspólnym" lub „RW”. Uczestnikami w ramach jednego Rejestru Wspólnego mogą być dwie osoby fizyczne, które otworzyły Rejestr Wspólny oraz spełniają wymagania określone w Prospekcie, pod warunkiem złożenia oświadczenia woli, że Jednostki Uczestnictwa będą nabywane na zasadzie współwłasności;
  - b. Współwłaściciele, otwierając Rejestr Wspólny, oświadczają, że:
    - i. Jednostki Uczestnictwa nabywane będą na Rejestr Wspólny na zasadzie współwłasności w częściach ułamkowych,
    - ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c) i e), wyrażają zgodę na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z Rejestrem Wspólnym, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
    - iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez każdego ze współwłaścicieli osobno, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników lub przedstawicieli ustawowych, zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,
    - iv. udział każdego ze współwłaścicieli w Rejestrze Wspólnym wynosi 50%,
    - v. przyjmują do wiadomości, że w przypadku ustania współwłasności Fundusz nie dokona przekształcenia prowadzonego Rejestru Wspólnego w Subrejestr indywidualne. Zmiana Rejestru Wspólnego w Subrejestrze indywidualne może nastąpić wyłącznie poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa na istniejący lub nowootwarty Subrejestr indywidualny każdego ze współwłaścicieli. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;
  - c. Z zastrzeżeniem postanowień lit. e), zlecenie otwarcia Rejestru Wspólnego (z wyłączeniem zamiany otwierającej nowy Rejestr Wspólny) mogą złożyć wyłącznie obydwój współwłaściciele. Zgoda obojga współwłaścicieli jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwój współwłaścicieli dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji, dotyczących Rejestru Wspólnego;
  - d. Nie jest możliwe dokonywanie zamiany z Subrejestrów indywidualnych na Rejestr Wspólny, jak również z Rejestru Wspólnego na rejestry lub Subrejestrze indywidualne;
  - e. Jednym z współwłaścicieli Rejestru Wspólnego może być osoba nieposiadająca pełnej zdolności do czynności prawnych. W takim przypadku przedstawiciel ustawowy takiego współwłaściciela jest osobą upoważnioną do reprezentowania go wobec Funduszu w zakresie następujących rodzajów zleceń: otwarcie Rejestru Wspólnego, zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. W pozostałym zakresie osobą upoważnioną do realizacji zleceń i dyspozycji dotyczących Rejestru Wspólnego jest wyłącznie drugi współwłaściciel Rejestru Wspólnego, posiadający pełną zdolność do czynności prawnych. Otwarcie Rejestru Wspólnego przez przedstawiciela ustawowego współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych stanowi zarazem upoważnienie drugiego współwłaściciela do realizacji zleceń i dyspozycji w sposób określony w zdaniu poprzednim i do zarządu majątkiem współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych w zakresie wynikającym z posiadania Rejestru Wspólnego, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd;
  - f. W przypadku, o którym mowa w lit. e), postanowienia Prospektu dotyczące kwoty zwykłego zarządu stosuje się odpowiednio, przy czym na potrzeby badania tej kwoty uwzględnia się 50% wartości zlecenia;
  - g. Zasady określone w lit. e) stosuje się do czasu uzyskania przez osobę, o której mowa w lit. e), pełnej zdolności do czynności prawnych. Po tym czasie do Rejestru Wspólnego stosuje się ogólne zasady określone w Prospekcie, w tym w szczególności postanowienia lit. c);
  - h. Subrejestr indywidualny nie może zostać przekształcony w Rejestr Wspólny. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania. Zmiana Subrejestrów indywidualnych w Rejestr Wspólny może nastąpić jedynie poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach indywidualnych i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia na istniejący lub nowootwarty Rejestr Wspólny;
  - i. Jeżeli otwarcie kolejnego Rejestru Wspólnego następuje w drodze Zamiany z innego Rejestru Wspólnego prowadzonego na rzecz tych samych Uczestników, wówczas warunki składania zleceń na nowootwartym Rejestrze Wspólnym pozostają bez zmian;
  - j. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez współwłaścicieli. W przypadku niewskazania przez współwłaścicieli adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania współwłaściciela, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Rejestru Wspólnego;
  - k. W przypadku śmierci jednego ze współwłaścicieli, jego spadkobiercy dziedziczą Jednostki Uczestnictwa zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący współwłaściciel ma możliwość zadysponowania Jednostkami Uczestnictwa stanowiącymi jego udział we współwłasności poprzez ich odkupienie bądź transfer na istniejący lub nowootwarty Subrejestr indywidualny w tym samym Subfunduszu, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest możliwy na Subrejestrze prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania.
- 20) złożenia Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez Uczest-



ników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by realizacja takiego Zlecenia nastąpiła w następnym Dniu Wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

## **5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy wskazanych w art. 12 Statutu w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 zł, zebranych w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo. Do utworzenia każdego z Subfunduszy, wskazanych w art. 12 Statutu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 50.000 zł, z zastrzeżeniem iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4 mln zł. Do utworzenia Funduszu wymagane jest utworzenie wszystkich Subfunduszy wskazanych w art. 12 ust. 1 Statutu. Zapisy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat przez osoby uprawnione, o których mowa w pkt. 5.1 poniżej, w tym przez Towarzystwo.

Fundusz może utworzyć nowy subfundusz w drodze zmiany Statutu.

### **5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Z zastrzeżeniem zdania drugiego osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby fizyczne (w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych), osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, łącznie małżonkowie oraz łącznie dwie osoby fizyczne, z tym że Towarzystwo może postanowić, że uprawnionym do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie również Towarzystwo. Nie mogą złożyć zapisu, jak również nie mogą zostać Uczestnikami któregośkolwiek Subfunduszu fundusze inwestycyjne otwarte lub zamknięte zarządzane przez Towarzystwo oraz fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są podmiotami z grupy kapitałowej Towarzystwa.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo. Zapis na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą trwać nie dłużej niż 2 miesiące, w terminach wskazanych w ogłoszeniu zamieszczonym na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl). Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą zostać zakończone przed upływem terminu wskazanego w ogłoszeniu, po dniu, w którym wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu osiągną kwotę 50.000 zł.

### **5.2. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów**

Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętego zapisami wynosi 100 zł. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 zł plus opłata manipulacyjna określona w ogłoszeniu, o którym mowa w 5.1. Wysokość opłaty manipulacyjnej, która może zostać pobrana w związku z dokonaniem zapisu na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, nie może być wyższa niż określona w części II Statutu w rozdziale zatytułowanym „Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu” w zakresie dotyczącym zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu opłaty manipulacyjnej przy zapisach.

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów i wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu określają Towarzystwo. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu oraz uiszczenia opłaty manipulacyjnej, o ile będzie pobierana. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz opłaty manipulacyjne zbierane są wyłącznie w formie przelewu w walucie polskiej na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa związany z Subfunduszem, prowadzony przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa związanego z danym Subfunduszem.

Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty w sposób określony powyżej, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty. W przypadku, gdy w ostatnim dniu przyjmowania zapisów Towarzystwo stwierdzi, że dotychczas dokonane wpłaty nie przekraczają 50.000 złotych na każdy Subfundusz, a łączna wysokość wpłat w ramach zapisów na wszystkie Subfundusze jest niższa od 4 milionów złotych, wówczas Towarzystwo może złożyć zapis na pozostałą liczbę Jednostek Uczestnictwa celem zebrania minimalnej wysokości wpłat. Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.

### **5.3. Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa.

Przydział następuje poprzez wpisanie do Subrejestrury liczby Jednostek Uczestnictwa (w tym ich ułamkowych części) przypadających za dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo lub Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

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

W przypadku niezbrania przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w minimalnej wysokości, Fundusz niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, zwróci wpłaty dokonane do Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 5.6.

## **5.5. Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia**

Minimalna kwota wpłat do Subfunduszu, niezbędna do jego utworzenia, nie może być niższa niż 50.000 złotych.

## **5.6. Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.5.**

W przypadku niezabrania przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w minimalnej wysokości, Fundusz w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa zwraca wpłaty wraz z pobranymi opłatami manipulacyjnymi, wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo lub Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

## **6. Sposób i szczegółowe warunki:**

### **6.1. zbywania Jednostek Uczestnictwa**

#### **6.1.1. zasady ogólne**

Zlecenie nabycia od Funduszu Jednostek Uczestnictwa składa się po otwarciu Subrejstru Uczestnika lub po zawarciu umowy w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym Umowy IKE lub Umowy IKZE, o których mowa w Statucie, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem Dystrybutora, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy, przez co rozumie się oferowaną przez Poczta Polską S.A. usługę wpłaty środków pieniężnych na rachunek Poczty Polskiej S.A., która następnie przekazuje środki na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem. W przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Subfunduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Inwestora, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Inwestora.

W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu.

Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Inwestora, złożonego w formie Zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, oraz poprzez zapisanie w Subrejestrze nabytych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa lub Dystrybutorów, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych oraz z wykorzystaniem formularzy dostępnych na stronie internetowej, o której mowa w Statucie, z zachowaniem zasad opisanych w Prospekcie. W przypadku złożenia Zlecenia z wykorzystaniem formularzy, o których mowa w zdaniu poprzednim, za datę złożenia Zlecenia przyjmuje się datę wpływu Zlecenia do Towarzystwa. W przypadku złożenia Zlecenia z wykorzystaniem formularzy udostępnianych przez Dystrybutora, za datę złożenia Zlecenia przyjmuje się datę złożenia zlecenia u Dystrybutora.

Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub Dystrybutorem Jednostek Uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wpłat z tytułu ich odkupienia.

W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych. Dokument zlecenia otwarcia Rejestru lub inny dokument związany z uczestnictwem w Funduszu, wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie lub dyspozycja i w związku z tym Fundusz ma prawo do odrzucenia takiego dokumentu. W przypadku nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie nieprawidłowych lub brakujących danych, których dotyczy zlecenie lub dyspozycja, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.

Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu Zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania Zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów, Dystrybutorzy ci mogą wprowadzać odrębne zasady składania zleceń w powyższy sposób lub możliwość składania Zleceń w powyższy sposób może być wyłączona. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej.

Fundusz bez ograniczeń zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków

na rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem albo – w przypadku Zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie – za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności Uczestnika wobec Subfunduszu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na poczet wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie Jednostek Uczestnictwa miało miejsce następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty.

Jeżeli Inwestor nie otrzymał informacji o numerze jego Subrejestrze w Subfunduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia w tytule przelewu powinien podać:

- 1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Inwestora/Inwestorów lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL, imię i nazwisko Inwestora/Inwestorów oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie Subrejestrze poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie”, dla celowych planów oszczędnościowych „CPO Otwarcie”;
- 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty Subrejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie Subrejestrze poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie”.

Jeżeli w Zleceniu pierwszego nabycia Inwestor wskazał kategorię Jednostek Uczestnictwa V bądź S, ale dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie do nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, wpłata zostanie rozliczona na nowym Subrejestrze prowadzonym w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia Inwestor nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie Subrejestrze, a posiada już otwarty Subrejestr w danym Subfunduszu, wpłata zostanie przypisana do Subrejestrze tego Subfunduszu. W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Inwestora, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty.

Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji pierwszej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Inwestora nie będzie możliwe ustalenie, na którym Subrejestrze powinny być zapisane Jednostki Uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Inwestora lub Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z Subrejestrów Uczestnika. Inwestor lub Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.

W przypadku kolejnych nabyci Jednostek Uczestnictwa Uczestnik w tytule przelewu powinien podać:

- 1) w przypadku osób fizycznych: numer Subrejestrze, którego dotyczy wpłata, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników;
- 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: numer Subrejestrze, którego dotyczy wpłata, nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty Subrejestr, REGON.

Jeżeli przy dokonywaniu kolejnego nabycia w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty. Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji kolejnej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika nie będzie możliwe ustalenie, na którym Subrejestrze powinny być zapisane Jednostki Uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z Subrejestrów Uczestnika. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty. Jeżeli w Zleceniu nabycia (zarówno pierwszego, jak i kolejnych) nie został podany numer Subrejestrze, którego dotyczy Zlecenie nabycia, przyjmuje się, że Zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu kategorii A, chyba że Uczestnik ma jeden Subrejestr, do którego przypisane są Jednostki Uczestnictwa kategorii V bądź S, wówczas kolejne nabycie może zostać rozliczone również z kategorią V bądź S.

Jeżeli w Zleceniu nabycia został wskazany numer Subrejestrze, na którym nie ma w chwili otrzymania Zlecenia przez Agenta Transferowego zapisanych Jednostek Uczestnictwa, ale który dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii V bądź S i dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie, a Uczestnik posiada Subrejestr, który dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, wówczas wpłata zostanie rozliczona na istniejącym Subrejestrze prowadzonym w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

W przypadku, gdy na danym Subrejestrze brak jest Jednostek Uczestnictwa przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, zarówno z powodu niezasilenia Subrejestrze pierwszą wpłatą, jak również po realizacji Zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego Subrejestrze, bez konieczności odrębnego informowania o tym Inwestora lub Uczestnika wskazanego w Subrejestrze, chyba że odrębna umowa przewiduje dłuższy okres.

W przypadku wpłat dokonywanych na IKE lub IKZE przez Oszczędzającego w tytule przelewu należy podać: oznaczenie odpowiednio „IKE” lub „IKZE”, PESEL Oszczędzającego (lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL), imię i nazwisko Oszczędzającego. W przypadku przyjmowanej wypłaty transferowej w tytule przelewu należy podać oznaczenie odpowiednio „IKE Transfer” lub „IKZE Transfer”, PESEL Oszczędzającego (lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL), imię i nazwisko Oszczędzającego.

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nieposiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.



Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym IKE i IKZE, są określone w umowach (regulaminach) tych Planów, w tym Umowach IKE i Umowach IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Planu Oszczędnościowego, w tym IKE lub IKZE, powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami). Subfundusz oferuje Plan Oszczędnościowy, w tym IKE lub IKZE, jeżeli tak stanowią umowy tego Planu, w tym Umowy IKE lub Umowy IKZE.

### **6.1.2. zasady składania oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu**

W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu w zakresie dotyczącym poszczególnych Subfunduszy mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.

#### **6.1.2.1. osoby fizyczne nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych**

W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane:

- 1) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
- 2) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego, z zastrzeżeniem, że:
  - a) Zamiana Jednostek Uczestnictwa jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Zamiany,
  - b) Zgodą na złożenie żądania odkupienia Jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa,
  - c) W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u Dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Z wykorzystaniem telefonu lub za pośrednictwem systemu komputerowego mogą być wykonywane czynności wyłącznie do wysokości kwoty zwykłego zarządu.

Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

#### **6.1.2.2. pełnomocnicy**

Pełnomocnictwo może być ogólne lub szczególne. Pełnomocnictwo ogólne upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do Subrejestru Uczestnika, Zamiany otwierającej Subrejestr, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia Subrejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo potwierdzone przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na zarejestrowanie takiego pełnomocnictwa bez tłumaczenia. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl), dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub Inwestora innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.

Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytutą) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytutą na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa wyżej.

W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku pań-



stw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne (przez co rozumie się pełnomocnictwo sporządzone w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa), poświadczone „apostille”.

W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.

Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania Zlecenia udzielenia lub Zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Wyceny od jego złożenia u Dystrybutora lub Przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego Zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

#### **6.1.2.3. kolejność procesowania Zleceń**

Z zastrzeżeniem wyjątków określonych poniżej w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego Zleceń dotyczących tego samego Subrejstru podlegających realizacji w tym samym Dniu Wyceny, Zlecenia będą realizowane wg następującej kolejności: nabycie, odkupienie, Zlecenie odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie, Zamiana, transfer, zmiana kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy czym dla transakcji dwustronnych tj. Zamiany, transferu oraz zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa w pierwszej kolejności są wykonywane odkupienia Jednostek Uczestnictwa, a następnie odpowiednio wszystkie zbycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku transakcji dwustronnej jaką jest Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie, zbycie Jednostek Uczestnictwa realizowane jest na końcu.

W przypadku otrzymania przez Fundusz dwóch sprzecznych zleceń dotyczących Oszczędzającego tj. zlecenia przyjęcia wypłaty transferowej oraz zlecenia zwrotu, wypłaty lub wypłaty transferowej, realizacja zlecenia zwrotu, wypłaty lub wypłaty transferowej zostanie wstrzymana do czasu rozliczenia przychodzącej wypłaty transferowej na podstawie otrzymanej prawidłowej i kompletnej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE lub pracowniczy program emerytalny lub odpowiednio IKZE Oszczędzającego, z którego przyjęto wypłatę transferową, o czym Oszczędzający zostanie powiadomiony przez Fundusz. Powyższe zasady stosuje się odpowiednio w przypadku stwierdzenia niepełnej dokumentacji dotyczącej takich zleceń.

W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego dyspozycji odwołania pełnomocnika, ustanowienia blokady, ustanowienia zastawu lub zmiany danych, dyspozycje te będą realizowane w pierwszej kolejności. Pozostałe dyspozycje realizowane będą w kolejności ich zarejestrowania w systemie komputerowym Agenta Transferowego.

#### **6.1.2.4. pozostałe postanowienia**

Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.

Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej Zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania Zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej oraz po zniesieniu współwłasności, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

#### **6.1.3. Potwierdzenia transakcji**

Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia lub Zamiany Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach. Ponadto Fundusz przekazuje Uczestnikowi okresowe roczne wyciągi ze stanem Subrejstru.

Potwierdzenie w szczególności określa:

- 1) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Subrejstru,
- 2) datę sporządzenia,
- 3) nazwę Funduszu i nazwę Subfunduszu,
- 4) liczbę, wartość i kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będących przedmiotem Zlecenia,
- 5) liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu Zlecenia,
- 6) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany.

Potwierdzenie może być przekazane w formie wydruku komputerowego, wysłanego na adres korespondencyjny wskazany przez Uczestnika lub, o ile Uczestnik wyraził na to pisemną zgodę, w formie elektronicznych nośników informacji za pośrednictwem elektronicznych form przekazu informacji wysłanych na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika.

Potwierdzenia będą wysyłane niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni roboczych od momentu zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność ich wysłania, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dla swojej ważności nie

wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument. Plany Oszczędnościowe, w szczególności Umowy IKE, Umowy IKZE oraz umowy zawierane w ramach pracowniczych programów emerytalnych mogą przewidywać przekazywanie potwierdzeń w innych terminach i w sposób określony w Planie Oszczędnościowym, w szczególności w Umowie IKE, Umowie IKZE lub w umowie zawieranej w ramach pracowniczego programu emerytalnego. Uczestnikom Planów Oszczędnościowych, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.

Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Subrejestrów oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 3 (trzech) miejsc po przecinku.

Uczestnikom gromadzącym środki na IKE lub IKZE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE lub IKZE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę Jednostek Uczestnictwa przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

## 6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników w każdym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu, lub nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, w tym także w sytuacji, gdy LMGF plc zawiesi odkupywanie tytułów uczestnictwa subfunduszu, w który inwestuje do 100% wartości swoich Aktywów polski Subfundusz, wówczas Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na dwa tygodnie.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy;
- 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma prawo anulowania zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Powyższe zlecenie zostanie anulowane pod warunkiem, że dyspozycja w tym zakresie dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Subfundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nie anulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz odkupywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej powyżej. Fundusz poinformuje o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa, nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji, na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl) oraz udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.

Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzone są z mocy prawa.

Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie Zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone u Dystrybutorów, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych. Składając Zlecenie Uczestnik powinien określić:

- 1) liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu podlegających odkupieniu lub
- 2) kwotę, jaką chce otrzymać w zamian za odkupione Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że kwota taka zostanie pomniejszona o odpowiednie podatki i opłaty, o ile będą one należne.

W Zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie numeru Subrejestrów, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, chyba że Uczestnik posiada tylko jeden Subrejestr. Zlecenie odkupienia może być złożone bezpośrednio u Dystrybutora, na formularzu zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie Zlecenia okresowego odkupywania, Zamiany Jednostek Uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji Zlecenia, przy czym w przypadku wskazania na Zleceniu, o którym mowa powyżej, daty przyszłej data ta jest traktowana jako Data Wyceny. Kolejne odkupienia następują cyklicznie w okresach wskazanych w zleceniu, a zlecenie staje się skuteczne w dacie wskazanej w zleceniu, będącej Dniem Wyceny albo w najbliższym dniu będącym Dniem Wyceny w przypadku, gdy dzień wskazany w zleceniu nie jest Dniem Wyceny. W ramach Subrejestrów, w pierwszej kolejności odkupywane będą Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie (tzw. zasada FIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło”, ang. Highest In First Out). Zasadę tę stosuje się do Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w stosunku do których przez okres pierwszych 12 miesięcy od dnia zbycia stosuje się zasadę FIFO (ang. First In First Out), co oznacza „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” czyli odkupywane są odpowiednio Jednostki Uczestnictwa począwszy od nabytych przez Uczestnika jako pierwsze, a po upływie 12 miesięcy zasadę FIFO, przy czym jeżeli Odkupienie

Jednostek Uczestnictwa dotyczy Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika zarówno przed jak i po okresie 12 miesięcy, w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika w okresie powyżej 12 miesięcy. Zasady te stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych Subrejestrów Uczestnika Funduszu. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych.

Towarzystwo może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem Plan Oszczędnościowy, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

Jeżeli w swoim Zleceniu Uczestnik wskazał liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba dostępnych Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość dostępnych Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, Zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości dostępnych Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.

Składając Zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia wartość posiadanych w Dniu Wyceny przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze spadnie poniżej 100 złotych, Zlecenie odkupienia obejmie wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze Uczestnika. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło w następnym Dniu Wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, jednakże w przypadku nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru, kategorii oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Rejestru na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Rejestru.

### **6.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu**

Jednostki uczestnictwa nie mogą być przedmiotem zlecenia Konwersji na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi.

### **6.4. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych**

Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego Zlecenia dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

Zlecenie Zamiany może być złożone u Dystrybutora lub Przedstawiciela, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Fundusz dokonuje Zamiany każdego Dnia Wyceny.

Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub odpowiednio IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz.

Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by Zamiana taka nastąpiła w następnym Dniu Wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Do realizacji Zlecenia Zamiany stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku zlecenia Zamiany innych Jednostek niż kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu Jednostek Subfunduszu, którego Jednostki są zbywane w wyniku Zamiany, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie Jednostek podlegających Zamianie. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia. W przypadku złożenia zlecenia dokonania Zamiany Jednostek kategorii B przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia, wówczas będzie naliczona opłata umorzeniowa w wysokości określonej w Tabeli Prowizji i Opłat. Okres posiadania Jednostek w Subfunduszu, którego dotyczyło zlecenie Zamiany, nie jest uwzględniany przy wyliczaniu okresu posiadania Jednostek w nowym Subfunduszu.

### **6.5. Transferu na Jednostki Uczestnictwa tego samego Subfunduszu**

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu na Jednostki Uczestnictwa tego samego Subfunduszu. Transfer może być dokonany na Jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach Subrejestrów prowadzonych dla tego samego Uczestnika.

Zlecenie transferu może być złożone u Dystrybutora lub Przedstawiciela, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego punktu, transfer dokonywany jest w Dniu Wyceny.

Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by transfer nastąpił w następnym Dniu Wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

#### **6.6. Ustanowienia blokady i zastawu na Jednostkach Uczestnictwa**

1. Na wniosek Uczestnika, złożony w formie zlecenia, Fundusz może ustanowić blokadę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, polegającą na zawieszeniu na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania, transferu, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile istnieje techniczna możliwość zrealizowania przez Fundusz takiego wniosku.
2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę Jednostek Uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na Jednostkach Uczestnictwa.
3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Subrejestrze Uczestnika, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
7. Postanowienia ust. 3-6 stosuje się odpowiednio również do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 3-7 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.
9. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na Jednostkach Uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby Jednostek Uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione Jednostki.
10. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 9, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu.
11. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 9, pod warunkiem otrzymania przez Agenta Transferowego pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.
12. Fundusz dokona blokady Subrejestru albo jego odblokowania najpóźniej w następnym dniu roboczym po dniu, w którym odpowiednie prawidłowo wypełnione zlecenie wpłynie do Agenta Transferowego.

#### **6.7. wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszu**

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Subrejestrze Uczestnika lub w Zleceniu odkupienia, przy czym w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na rachunek Dystrybutora w przypadku wskazania przez Uczestnika woli odebrania środków pochodzących z odkupienia w punkcie obsługi klienta danego Dystrybutora. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy do wypłat może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty, z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym powyżej.

Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, a także w przypadku braku możliwości dokonania wypłaty kwoty odkupienia na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, Fundusz może dokonać wypłaty środków na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.



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.

#### **6.8. spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji Zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa**

Uczestnik, który nabył Jednostki Uczestnictwa bez zawierania z Funduszem dodatkowego porozumienia dotyczącego zasad nabywania Jednostek Uczestnictwa (z wyjątkiem Uczestników, którzy zawarli umowy dotyczące Celowych Planów Oszczędnościowych) i który wskutek nieterminowej realizacji Zlecenia poniesie szkodę, jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego.

Uczestnik nie jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego w przypadku, gdy nieterminowa realizacja Zlecenia była następstwem siły wyższej lub następstwem okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Uczestnik.

Świadczenie pieniężne zostanie wypłacone przez Towarzystwo bez konieczności wzywania do jego spełnienia przez Uczestnika odpowiednio w przypadku nieterminowej realizacji:

- 1) Zlecenia odkupienia – na rachunek bankowy, na który Fundusz przekazał środki pieniężne z tytułu realizacji odkupienia;
- 2) innej transakcji niż odkupienie – na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Subrejestrze. W przypadku braku wskazania rachunku w Subrejestrze, Uczestnik zostanie wezwany do jego wskazania.

Kwota świadczenia pieniężnego ustalana jest w następujący sposób:

- a) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji Zlecenia odkupienia wskazanej przez Uczestnika liczby Jednostek Uczestnictwa (w tym również Zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa) – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy kwotą, jaka zostałaby uzyskana, gdyby Zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji (tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia), a kwotą, jaka została uzyskana przez Uczestnika w wyniku nieterminowej realizacji Zlecenia odkupienia;
- b) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie mającej zapewnić uzyskanie określonej przez Uczestnika kwoty z tytułu odkupienia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością Jednostek Uczestnictwa, które pozostałyby na Subrejestrze, gdyby Zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia, a wartością Jednostek Uczestnictwa pozostałych po nieterminowej realizacji Zlecenia odkupienia;
- c) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji Zlecenia nabycia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością Jednostek Uczestnictwa, które zostałyby zapisane na Subrejestrze, gdyby Zlecenie zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty dokonania wpłaty, a wartością Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze po nieterminowej realizacji Zlecenia nabycia;
- d) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji Zlecenia Zamiany – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji Zlecenia Zamiany. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach Zlecenia Zamiany ustala się odrębnie dla odkupienia i nabycia, w sposób analogiczny jak dla Zlecenia odkupienia i Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty;
- e) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji Zlecenia Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji Zlecenia Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach Zlecenia Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa ustala się w sposób analogiczny jak dla Zlecenia odkupienia i Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności: (a) w przypadku Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba Jednostek Uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie Jednostek Uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia Zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa; (b) w przypadku Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia Zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

#### **6.9. Pozostałe**

Działając w ramach upoważnienia zawartego w ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity z 2010 r. Dz.U. 46 poz. 276 z późn. zm.) Fundusz:

- 1) oczekuje, że osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca Subrejestr potwierdzi, czy jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ww. ustawy. W przypadku uznania, iż spełnia przesłanki określone tą ustawą, osoba ta powinna złożyć Funduszowi na piśmie oświadczenie, że jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne, pod rygorem określonym w art. 9e ust. 5 ww. ustawy;
- 2) obowiązany jest podejmować czynności w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, w związku z czym Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz w przypadku istnienia lub zmiany beneficjenta rzeczywistego lub każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

Ponadto, Fundusz oczekuje, że osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca Subrejestr poinformuje Towarzystwo w przypadku gdy posiada lub uzyska zieloną kartę, status obywatela lub rezydenta USA lub jednego z państw, w którym oferowanie lub zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszy jest niezgodne z prawem. Jeżeli zbycie jednostek uczestnictwa osobie uznanej za rezydenta lub obywatela państwa, w którym oferowanie lub zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszy jest niezgodne z prawem i mogłoby narazić Fundusz, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo na odpowiedzialność cywilną, karną lub administracyjną, wówczas Towarzystwo i Fundusz zastrzegają sobie prawo odmowy zbycia jednostek uczestnictwa takiej osobie.

#### **7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w Dniach Wyceny.

#### **8. Skreślony**

#### **9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

##### **Zawieszenie zbywania**

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, w tym także w sytuacji, gdy LMGF plc zawiesi zbywanie tytułów uczestnictwa subfunduszu, w który inwestuje do 100% wartości swoich Aktywów polski Subfundusz. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej powyżej.

Fundusz poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa, nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji, na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl) oraz udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.

Uczestnik ma prawo anulowania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa. Powyższe zlecenie zostanie anulowane pod warunkiem, że dyspozycja w tym zakresie dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i Fundusz wyrazi na to anulowanie zgodę. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Subfundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nie anulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz zbywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

##### **Zawieszenie odkupywania**

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Subfunduszu, lub
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu w tym także w sytuacji, gdy LMGF plc zawiesi odkupywanie tytułów uczestnictwa zagranicznego subfunduszu, w który inwestuje do 100% wartości swoich Aktywów polski Subfundusz.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
- 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej powyżej.

Fundusz poinformuje o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa, nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji, na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl) oraz udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.

Uczestnik ma prawo anulowania zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Powyższe zlecenie zostanie anulowane pod warunkiem, że dyspozycja w tym zakresie dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Subfundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nie anulowane przez

Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz odkupywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

## **10. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa**

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

## **11. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z Jednostkami Uczestnictwa Funduszu**

### **11.1. Opodatkowanie Funduszu**

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

### **11.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu**

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

#### **1) osoby fizyczne**

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez uczestnika funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami lub przychodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od nich zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie odkupywanych jednostek uczestnictwa. W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii B przychód uczestnika stanowi kwota z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa pomniejszona o opłatę manipulacyjną. Wydatki poniesione na nabycie odkupywanych jednostek uczestnictwa stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje według tzw. zasady FIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło” co oznacza, iż odkupywane są w pierwszej kolejności jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie. Jednak w sytuacji dotyczącej nabycia Jednostek kategorii B (w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia) oraz kiedy nie jest możliwa identyfikacja umarżanych jednostek uczestnictwa przyjmuje się, że kolejno są to odpowiednio jednostki uczestnictwa począwszy od nabytych przez uczestnika najwcześniej (FIFO). Zasady te stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli Fundusz jako podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu. Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego – do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

Dochody z tytułu oszczędzania na IKE oraz w ramach pracowniczych programów emerytalnych uzyskane w związku z:

- 1) wypłatą środków przez Oszczędzającego,
- 2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Oszczędzającego lub
- 3) wypłatą transferową

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego z zastrzeżeniem, że zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli Oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE i IKZE przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub częściowego zwrotu w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, środków zgromadzonych na IKE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu. Zgodnie z art. 30a ust. 8 – 8d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE jest różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, z tym że przy całkowitym zwrocie, który został poprzedzony zwrotami częściowymi, dochodem jest różnica pomiędzy wartością środków zgromadzonych na IKE na dzień całkowitego zwrotu a sumą wpłat na IKE pomniejszoną o koszty częściowych zwrotów, natomiast przy częściowym zwrocie dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o koszty przypadające na ten zwrot, obliczone jako iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE:

- 1) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,



2) na IKZE osoby uprawnionej po śmierci Oszczędzającego,  
3) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE Oszczędzającego,  
są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym. Wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone, jednakże w przypadku, gdy kwota ustalona w sposób określony powyżej będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od kwoty wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE i IKZE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu. Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, Fundusz pobiera bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania.

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 roku Nr 93, poz. 768 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Otwarcie pierwszego oraz kolejnych Subrejestrów w ramach Funduszu skutkuje powstaniem stosunku prawnego między Uczestnikiem a Funduszem, stanowiącego jedną inwestycję. W przypadku odkupienia w danym Dniu Wyceny przez Fundusz, na żądanie lub żądania Uczestnika, Jednostek Uczestnictwa z kilku Subrejestrów prowadzonych w ramach jednego Subfunduszu jak również z kilku Subrejestrów prowadzonych w ramach kilku Subfunduszy, dochodem podlegającym opodatkowaniu jest różnica pomiędzy łącznym przychodem (sumą przychodów z tytułu odkupienia poszczególnych Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu przez Fundusz) osiągniętym z tytułu zbycia Jednostek przed potrąceniem podatku, a łącznymi kosztami (sumą kosztów poniesionych na nabycie poszczególnych Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu przez Fundusz) poniesionymi na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa, niezależnie od tego, czy odkupienie nastąpi na podstawie jednego, czy kilku zleceń dotyczących odkupienia na dany Dzień Wyceny Jednostek.

## **2) osoby prawne**

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, w tym także obowiązek zapłaty tego podatku w przypadku osiągnięcia dochodów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodem uczestników funduszu są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 tej ustawy kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art. 16 ust. 1 przedmiotowej ustawy nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu; wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. Jednak w przypadku otrzymania przez uczestnika wypłaty z funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody uczestnika funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

## **3) osoby zagraniczne**

### *Osoby fizyczne*

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami fizycznymi na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, co do zasady, podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. w formie zryczałtowanej w wysokości 19%. Podatek ten pobierany jest przez wypłacającego przychód.

Należy jednak zauważyć, iż w przypadku, gdy beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, istnieje możliwość niepobrania podatku lub też pobrania go w innej wysokości, niż określona w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny 12 miesięcy licząc od dnia

jego wydania. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych nierezydentom wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

#### *Osoby prawne*

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami prawnymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych. W konsekwencji należy mieć na uwadze, iż przychody uzyskane przez nierezydentów w Polsce będą, co do zasady, podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym. Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, a w szczególności różny sposób kwalifikacji przychodów z funduszy inwestycyjnych, kwestia opodatkowania i wysokości podatku wymaga każdorazowo szczegółowej analizy. Do ustalania dochodów nierezydentów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa stosuje się zasady opisane w pkt 2) powyżej.

### **12. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny będzie publikowana niezwłocznie po jej ustaleniu, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl).

Ceny maksymalne zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl).

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

#### **13.1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu**

1. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w Dniach Wyceny, Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym jednocześnie:

- a) odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- b) odbywają się regularne sesje na Giełdzie New York Stock Exchange w Nowym Jorku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wycenia się Aktywa Funduszu oraz ustala się jego zobowiązania.

2. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu związanych z tym Subfunduszem w Dniu Wyceny.

3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w Dniu Wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

4. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu związane z danym Subfunduszem ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:

- dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.

5. Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika Aktywów Subfunduszu następujących kryteriów:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:

- 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
  - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,

- b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1) lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,
- 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w Dniu Wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej według metod wyceny określonych w ust. 8,
  - 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.
7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z Dnia Wyceny jak również uwzględnienia aktualnej, ustalonej na Dzień Wyceny wartości tytułów uczestnictwa, będzie określał dla Subfunduszu w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, o godzinie 23.00 czasu polskiego.
8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:
- 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z Dnia Wyceny ustalonego na BondSpot S.A. a w przypadku jego braku,
  - 2) średniej w Dniu Wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku,
  - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku,
  - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniące się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku,
  - 5) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3), 4) i 5) będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
9. W przypadku składników lokat notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika Aktywów Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym składniku lokat lub liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
10. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości, z zastrzeżeniem ust. 11-14, wycenia się według:
- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania Wartości Aktywów Netto w dniach wyceny,
  - 2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.
11. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość składnika lokat wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
12. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
14. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Subfundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
15. Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są wyceniane według wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa uwzględniającej wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w które inwestuje fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania, oszacowaną w oparciu o kursy, o których mowa w ust. 6, ustalone nie później niż o godzinie wskazanej w ust. 7.
- Godziną wyceny składników lokat subfunduszy wyodrębnionych w ramach Legg Mason Global Funds plc, w których tytuły uczestnictwa inwestuje każdy z Subfunduszy, na którą przyjmowane są ostatnie dostępne kursy, jest godzina 16:00 czasu nowojorskiego (EST) w Stanach Zjednoczonych. W związku z tym tytuły uczestnictwa funduszu Legg Mason Global Funds plc są wyceniane według wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa ustalonej na Dzień Wyceny. W przypadku braku dostępności wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ustalonej na Dzień Wyceny, wycena tytułów uczestnictwa dokonywana jest w oparciu o ostatnią dostępną cenę, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą;

16. Składniki lokat notowane na zagranicznych rynkach:

- 1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,
  - 2) zagraniczne składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
  - 3) jeżeli zagraniczne składniki lokat są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
17. Tytuły uczestnictwa, środki pieniężne oraz należności i zobowiązania niedenominowane w złotych ustala się w walucie, w której są wyrażone i wykazuje w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 16.
18. Zmiany w stosowanych przez Fundusz dla Subfunduszu zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

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



KPMG Audyt  
Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa  
Poland

Telefon +48 22 528 11 00  
Fax +48 22 528 10 09  
E-mail kpmg@kpmg.pl  
Internet www.kpmg.pl

## OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Zarządu Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Przeprowadziliśmy niezależną usługę poświadczającą dającą wystarczającą pewność, której przedmiotem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy wydzielonych w ramach Legg Mason Parasol Zagranicznym Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”):

- Legg Mason Asia Equity Fund,
- Legg Mason US Aggressive Equity Growth Fund,
- Legg Mason Opportunity Fund,
- Legg Mason US Smaller Companies Fund,
- Legg Mason GMS FI Fund,

(dalej łącznie „Subfundusze”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługa została wykonana w związku z wymogiem art. 22 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 z późniejszymi zmianami) w celu dołączenia oświadczenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wniosku Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wydanie zezwolenia przez Komisję Nadzoru Finansowego na utworzenie Funduszu.

Metody i zasady wyceny przyjęte przez Zarząd Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd”) dla każdego z wymienionych Subfunduszy są opisane w Rozdziale 3 punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego dnia 9 lipca 2015 r. („Prospekt”).

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych mające odpowiednie zastosowanie do subfunduszy określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Polityka inwestycyjna Subfunduszy zawarta jest w części II Statutu Funduszu („Polityka Inwestycyjna”) tj.:

- Legg Mason Asia Equity Fund - Rozdział I artykuł 44-49,
- Legg Mason US Aggressive Equity Growth Fund - Rozdział II artykuł 58-63,
- Legg Mason Opportunity Fund - Rozdział III artykuł 72-77,
- Legg Mason US Smaller Companies Fund - Rozdział IV artykuł 86-91,
- Legg Mason GMS FI Fund - Rozdział V artykuł 100-105.



### *Odpowiedzialność Zarządu*

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zapewnienie zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej Subfunduszy.

Zarząd odpowiedzialny jest za zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej z wyborem odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy oraz z zapewnieniem zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługę przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *"Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających"* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz postanowień Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki, w tym wymogami niezależności, oraz zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że przyjęte metody i zasady wyceny aktywów subfunduszy są zgodne i kompletne, w oparciu o przyjęte kryteria.

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia wskutek celowych działań lub błędów istotnej nieprawidłowości dotyczącej zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz polityką inwestycyjną. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z wyborem odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy oraz z zapewnieniem zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają nam zapewnić uzyskanie wystarczających i odpowiednich do okoliczności dowodów. Nasza ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została jednakże przeprowadzona w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

### *Kryteria*

Oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o:

- ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami)

- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859)

Ocenę zgodności i kompletności tych metod i zasad dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną Subfunduszy zawartą w części II Statutu Funduszu.

### *Opinia*

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią sprawy opisane w niniejszym raporcie, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych spraw.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

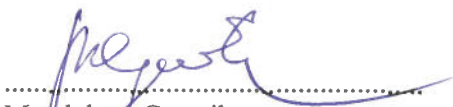
Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale 3 punkt 13 Prospektu Funduszu metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą dla każdego z Subfunduszy polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Subfunduszy wprowadzonymi po dniu złożenia niniejszego oświadczenia.

### *Przeznaczenie*

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 22 oraz art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa

  
.....  
Magdalena Grzesik  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12032

  
.....  
Richard Cysarz  
Komandytariusz, Pełnomocnik.

9 lipca 2015 r.



**14. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym**  
Nie dotyczy.

**15. Informacja o zasadach działania zgromadzenia uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy**

**15.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników**

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych „w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych nie zwołuje się zgromadzenia uczestników”.

## Rozdział 3a LM Asia Equity Fund

### 1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

#### 1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income 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.

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

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, 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;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiągniętych przez Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tiret powyżej 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 tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tiret 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 tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów jedynie w bankach krajowych.

Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu 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, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund, określonych w art. 50-52 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Zagraniczny subfundusz bazowy: Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund dąży do zapewnienia długookresowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje przynajmniej dwóch trzecich swoich aktywów netto w spółki zarejestrowane, notowane lub prowadzące znaczącą część swojej działalności gospodarczej na terenie następujących krajów: Chiny, Hong Kong, Indonezja, Malezja, Filipiny, Singapur, Korea Południowa, Tajwan, Indie, Tajlandia. Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund może inwestować też w spółki zarejestrowane w Pakistanie i na Sri Lance, może inwestować w jednym lub więcej państw, na całym kontynencie lub w jego poszczególnych regionach, generalnie stosując zasadę dywersyfikacji pomiędzy poszczególnymi gałęziami przemysłu. Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund może też inwestować w dłużne papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez rządy, ich organy oraz ich agencje, a także w dłużne papiery korporacyjne, które posiadają w momencie ich nabycia rating inwestycyjny i są notowane na rynku regulowanym. Portfel tego zagranicznego subfunduszu zawiera z reguły od 80 do 120 spółek.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego LMGF plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy, opisane są w art. 50-52 Części II Statutu.

## **1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiągniętej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund.

Poza tym, w celu zapewnienia płynności, Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund, który może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem.

## **1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

Nie dotyczy.

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

### **2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

#### **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji na rynkach, na których inwestuje Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem, na którym notowane są dane akcje) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w akcje danego emitenta).

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów subfunduszu zagranicznego w wyniku wzrostu poziomu stóp procentowych na rynkach, na których inwestuje.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z wahaniami kursów walutowych, w których wyceniane są aktywa nabywane przez Subfundusz.

Ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa związane jest z wahaniami rynkowej wyceny Aktywów Subfunduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen papierów wartościowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

### **Ryzyko kredytowe**

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu, jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

### **Ryzyko rozliczenia**

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależy od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

### **Ryzyko walutowe**

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów subfunduszu oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

### **Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe**

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności irlandzkie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, w szczególności podjęcie decyzji o zawieszeniu lub przedłużeniu przez podmiot zarządzający 14-dniowego okresu zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa ww. subfunduszu zagranicznego nie wymaga dodatkowej zgody Centralnego Banku Irlandii, a jedynie niezwłocznego przedstawienia szczegółowych wyjaśnień na temat przyczyn podjęcia decyzji o zawieszeniu, a także powiadomienia uczestników w sposób określony w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą również w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Funduszu.

(mogące zgodnie z polityką inwestycyjną stanowić do 100% aktywów Subfunduszu), Subfundusz narażony jest na ryzyko związane z możliwością braku wyceny jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa tych funduszy, a także w przypadku zawieszenia odkupywania tych jednostek lub tytułów uczestnictwa – ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez swoich uczestników (czyli w tym przypadku przez Fundusz działający w imieniu Subfunduszu).

#### **Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów**

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.

#### **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

#### **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund, który koncentruje swoje aktywa co najmniej w dwóch trzecich aktywów w udziałowe papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w krajach rynków rozwijających się Azji lub prowadzących tam przeważającą część swojej działalności gospodarczej i generalnie stosując zasadę dywersyfikacji pomiędzy poszczególnymi gałęziami przemysłu. Wahaniami koniunktury w tym rejonie i sektorach mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

### **2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:**

#### **Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

#### **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

#### **Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

#### **Inflacji**

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

#### **Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie



w Funduszu związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

### **3. Określenie profilu inwestora**

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

- a) dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od indeksów azjatyckich rynków akcji w okresach 5-letnich,
- b) akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,
- c) poszukuje funduszu o aktywnym, selektywnym stylu zarządzania (starannego wyboru wartościowych przedsiębiorstw), skoncentrowanym na poszukiwaniu spółek regionu azjatyckiego o ponadprzeciętnej perspektywie wzrostu i rozsądnej wycenie,
- d) unika strategii market-timingowej (przewidywania trendów giełdowych i budowania portfeli pod krótkoterminowy oczekiwany i przewidywany scenariusz zdarzeń).

Jest to Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu w długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, pieniężnych, dłużnych i mieszanych, gotowy ponieść znaczne straty w krótszej perspektywie w oczekiwaniu na długoterminowy zysk.

Subfundusz może być przeznaczony między innymi do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (CPO, IKE, IKZE). Subfundusz może być w szczególności wykorzystywany przez osoby biorące udział w III filarze systemu emerytalnego, pracowników uczestniczących w pracowniczych programach emerytalnych prowadzonych przez pracodawców w formie umowy z funduszem inwestycyjnym. Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 5 lat.

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 54-55 Statutu Funduszu.

#### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)**

Nie dotyczy.

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

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S związanych z Subfunduszem wskazane są w Tabeli Opłat.

Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 5,25% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia.

Z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w prospekcie, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V i S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 5,25% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H nie są pobierane.

Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.

Wpłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych w przypadku IKE i 500 (pięćset) złotych w przypadku IKZE.

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

Nie ma zastosowania.

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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 3,30 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w Statucie.

Art. 101 ust. 5 Ustawy nie ma zastosowania.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement” zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund w wysokości 0,75 % w przypadku X Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Nie dotyczy.

**5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

Nie dotyczy Subfunduszu w związku z tym, że na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy.

**5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat



manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Fundusze dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo, żaden z podmiotów z grupy kapitałowej Towarzystwa ani podmioty świadczące na ich rzecz usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

## Rozdział 3b LM US Aggressive Equity Growth Fund

### 1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

#### 1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth 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 wydzielenymi subfunduszami.

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

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, 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;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tiret powyżej 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 tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tiret 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 tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów jedynie w bankach krajowych. Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu 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, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, określonych w art. 64-66 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Zagraniczny subfundusz bazowy: Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej 70% aktywów netto w akcje amerykańskich spółek notowanych na rynkach regulowanych, które zapewniają lub będą potencjalnie zapewniać wzrost zysków lub przepływów pieniężnych wyższy niż przeciętny wzrost w spółkach wchodzących w skład indeksu S&P 500. Fundusz inwestuje w spółki o różnej kapitalizacji.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego LMGF plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są w art. 64-66 Części II Statutu.

#### 1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiągniętej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund.

Poza tym, w celu zapewnienia płynności, Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, który może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem.

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

Nie dotyczy.

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

**2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

**Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego na rynkach, na których inwestuje Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund spowodowane spadkiem cen akcji i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem na którym notowane są dane akcje) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w akcje danego emitenta).

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu poziomu stóp procentowych na rynkach, na których inwestuje.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z wahaniami kursów walutowych, w których wyceniane są aktywa nabywane przez Subfundusz.

Ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa związane jest z wahaniami rynkowej wyceny Aktywów Subfunduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen papierów wartościowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko kredytowe**

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

#### **Ryzyko rozliczenia**

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

#### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

#### **Ryzyko walutowe**

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut w których subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów subfunduszu oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

#### **Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe**

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności irlandzkie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, w szczególności podjęcie decyzji o zawieszeniu lub przedłużeniu przez podmiot zarządzający 14-dniowego okresu zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa ww. subfunduszu zagranicznego nie wymaga dodatkowej zgody Centralnego Banku Irlandii, a jedynie niezwłocznego przedstawienia szczegółowych wyjaśnień na temat przyczyn podjęcia decyzji o zawieszeniu, a także powiadomienia uczestników w sposób określony w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Funduszu.

#### **Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów**

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.



### **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

### **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, który inwestuje swoje aktywa co najmniej w 70% w udziałowe papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w USA. Wahania koniunktury w tym rejonie i w poszczególnych sektorach gospodarki mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

## **2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:**

### **Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatkowej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

### **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

### **Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

### **Inflacji**

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

### **Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

## **3. Określenie profilu inwestora**

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

- a) dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od indeksu Russell 3000 Growth w okresach 5-letnich,
- b) akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,
- c) poszukuje funduszu o selektywnej, długoterminowej strategii inwestycyjnej typu „buy and hold” bazującej na inwestowaniu w spółki amerykańskie o silnych fundamentach, wyraźnych przewagach konkurencyjnych oraz kompetentnym zarządzie,
- d) unika strategii market-timingowej (przewidywania trendów giełdowych i budowania portfeli pod krótkoterminowy oczekiwany i przewidywany scenariusz zdarzeń).

Jest to Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu w długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, pieniężnych, dłużnych i mieszanych, gotowy ponieść znaczne straty w krótszej perspektywie w ocenie na długoterminowy zysk.

Subfundusz może być przeznaczony między innymi do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (CPO, IKE, IKZE). Subfundusz może być w szczególności wykorzystywany przez osoby biorące udział w III filarze systemu emerytalnego, pracowników uczestniczących w pracowniczych programach emerytalnych prowadzonych przez pracodawców w formie umowy z funduszem inwestycyjnym. Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 5 lat.

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 68-69 Statutu Funduszu.

##### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)**

Nie dotyczy.

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

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S związanych z Subfunduszem wskazane są w Tabeli Opłat.

Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 5,25% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V i S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 5,25% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H nie są pobierane.

Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.

Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych w przypadku IKE i 500 (pięćset) złotych w przypadku IKZE.

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

Nie ma zastosowania.

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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 3,30 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od śred-

niej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku, 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku. Wynagrodzenie obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w Statucie.

Art. 101 ust. 5 Ustawy nie ma zastosowania.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement” zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund w wysokości 0,65 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Nie dotyczy.

#### **5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

Nie dotyczy Subfunduszu w związku z tym, że na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności

##### **5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Nie dotyczy.

##### **5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat**

Nie dotyczy. Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa Funduszu, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 3 lat.

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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy.

##### **5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Fundusze dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo, żaden z podmiotów z grupy kapitałowej Towarzystwa ani podmioty świadczące na ich rzecz usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obciążone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

## Rozdział 3c LM Opportunity Fund

### 1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

#### 1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity 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.

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

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, 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;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiągniętych przez Legg Mason Opportunity Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tiret powyżej 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 tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tiret 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 tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów jedynie w bankach krajowych. Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason Opportunity Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu 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, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund, określonych w art. 78-80 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Zagraniczny subfundusz bazowy: Legg Mason Opportunity Fund dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie środków w szerokie spektrum aktywów finansowych tj: w akcje, dłużne papiery wartościowe (zarówno rządowe, jak i korporacyjne), instrumenty pochodne i inne instrumenty finansowe. Jednocześnie zarządzający Legg Mason Opportunity Fund stosuje elastyczną strategię wyboru instrumentów finansowych, bez przywiązania do konkretnego stylu zarządzania czy sektora gospodarki. 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.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego LMGF plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są w art. 78-80 Części II Statutu.

#### 1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiągniętej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund.

Poza tym, w celu zapewnienia płynności, Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.



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

Nie dotyczy.

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

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Legg Mason Opportunity Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc, który może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych.

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

Nie dotyczy.

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

**2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

**Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych. Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Opportunity Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason Opportunity Fund. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego na rynkach, na których inwestuje Legg Mason Opportunity Fund spowodowane spadkiem cen akcji i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem na którym notowane są dane akcje) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w akcje danego emitenta).

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów zagranicznego subfunduszu w wyniku wzrostu poziomu stóp procentowych na rynkach, na których inwestuje.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z wahaniami kursów walutowych, w których wyceniane są aktywa nabywane przez Subfundusz.

Ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa związane jest z wahaniami rynkowej wyceny Aktywów Subfunduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen papierów wartościowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko kredytowe**

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych i przy niektórych transakcjach, w przypadku utraty płynności lub niewy-

płacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

#### **Ryzyko rozliczenia**

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

#### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

#### **Ryzyko walutowe**

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów subfunduszu oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

#### **Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe**

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Opportunity Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason Opportunity Fund. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason Opportunity Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności irlandzkie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Legg Mason Opportunity Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, w szczególności podjęcie decyzji o zawieszeniu lub przedłużenie przez podmiot zarządzający 14-dniowego okresu zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa ww. subfunduszu zagranicznego nie wymaga dodatkowej zgody Centralnego Banku Irlandii, a jedynie niezwłocznego przedstawienia szczegółowych wyjaśnień na temat przyczyn podjęcia decyzji o zawieszeniu, a także powiadomienia uczestników w sposób określony w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

#### **Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów**

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason Opportunity Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Legg Mason Opportunity Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason Opportunity Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.

#### **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

### **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Opportunity Fund, który koncentruje swoje aktywa w udziałowe i dłużne papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w krajach rynków rozwiniętych i rozwijających się na całym świecie. Głównym rynkiem, na którym inwestuje Legg Mason Opportunity Fund jest rynek amerykański.

Wahania koniunktury w tym regionie i poszczególnych sektorach gospodarki mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

## **2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:**

### **Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatkowej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

### **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

### **Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

### **Inflacji**

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

### **Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

## **3. Określenie profilu inwestora**

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestora, który:

- a) dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od indeksu S&P 500 w okresach 5-letnich,
- b) akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,
- c) poszukuje funduszu charakteryzującego się bardzo elastyczną polityką inwestycyjną, bazującą na wyszukiwaniu wyjątkowych okazji inwestycyjnych na wielu rynkach, oraz w ramach różnych klas aktywów.

Jest to Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu w długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, pieniężnych, dłużnych i mieszanych, gotowy ponieść znaczne straty w krótszej perspektywie w oczekiwaniu na długoterminowy zysk. Ze względu na politykę inwestycyjną wyniki funduszu mogą charakteryzować się ponad przeciętną zmiennością.

Subfundusz może być przeznaczony między innymi do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (CPO, IKE, IKZE). Subfundusz może być w szczególności wykorzystywany przez osoby biorące udział w III filarze systemu emerytalnego, pracowników uczestniczących w pracowniczych programach emerytalnych prowadzonych przez pracodawców w formie umowy z funduszem inwestycyjnym. Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 5 lat.

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 82-83 Statutu.

##### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaznik WKC”)**

Nie dotyczy.

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

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S związanych z Subfunduszem wskazane są w Tabeli Opłat.

Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 5,25% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V i S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 5,25% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H nie są pobierane. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKZE wynosi 500 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.

Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych w przypadku IKE i 500 (pięćset) złotych w przypadku IKZE.

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

Nie ma zastosowania.

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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 3,30 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od śred-



niej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku. Wynagrodzenie obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w Statucie.

Art. 101 ust. 5 Ustawy nie ma zastosowania.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement” zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason Opportunity Fund w wysokości 0,675 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Nie dotyczy.

#### **5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

Nie dotyczy Subfunduszu w związku z tym, że na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

##### **5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Nie dotyczy.

##### **5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat**

Nie dotyczy. Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa Funduszu, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 3 lat.

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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy.

**5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Fundusze dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo, żaden z podmiotów z grupy kapitałowej Towarzystwa ani podmioty świadczące na ich rzecz usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

## Rozdział 3d LM US Smaller Companies Fund

### 1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

#### 1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies 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.

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

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, 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;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason US Smaller Companies Fund – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadać całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tiret powyżej 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 tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tiret 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 tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów jedynie w bankach krajowych. Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu 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, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund, określonych w art. 92-94 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej dwóch trzecich aktywów netto w zdywersyfikowany portfel akcji amerykańskich spółek o kapitalizacji nie przekraczającej 5 mld USD notowanych na rynkach regulowanych. Portfel tego subfunduszu zawiera przeciętnie 100 spółek. Selekcja spółek do portfela odbywa się wg stylu bottom-up, a spółki z segmentu o najniższej kapitalizacji (tzw. „micro-cap”) stanowią przeważnie mniej niż 20% wartości funduszu. Zarządzający Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund poszukuje spółek:

- a) notowanych z dyskontem co najmniej 50% w stosunku do wartości fair szacowanej przez zarządzającego,
- b) o silnych fundamentach tj. o zdrowym bilansie, wysokiej wewnętrznej stopie zwrotu, oraz możliwości generowania ponadprzeciętnych przepływów finansowych.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego LMGF plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy, opisane są w art. 92-94 Rozdziału I Części II Statutu.

#### 1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiągniętej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund.

Poza tym, w celu zapewnienia płynności, Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitentów

o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund, który może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem.

### **1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

Nie dotyczy.

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

### **2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

#### **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego na rynkach, na których inwestuje Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund spowodowane spadkiem cen akcji i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem na którym notowane są dane akcje) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w akcje danego emitenta).

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu poziomu stóp procentowych na rynkach, na których inwestuje.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z wahaniami kursów walutowych, w których wyceniane są aktywa nabywane przez Subfundusz.

Ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa związane jest z wahaniami rynkowej wyceny Aktywów Subfunduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen papierów wartościowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

#### **Ryzyko kredytowe**

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształt

towanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych, i np w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

### **Ryzyko rozliczenia**

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

### **Ryzyko walutowe**

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut w których subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów subfunduszu oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

### **Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe**

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z jego działalnością inwestycyjną określoną w prospekcie Legg Mason Global Funds plc. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności irlandzkie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, w szczególności podjęcie decyzji o zawieszeniu lub przedłużenie przez podmiot zarządzający 14-dniowego okresu zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa ww. subfunduszu zagranicznego nie wymaga dodatkowej zgody Centralnego Banku Irlandii, a jedynie niezwłocznego przedstawienia szczegółowych wyjaśnień na temat przyczyn podjęcia decyzji o zawieszeniu, a także powiadomienia uczestników w sposób określony w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

### **Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów**

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej



istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.

#### **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

#### **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund, który koncentruje swoje aktywa co najmniej 90% aktywów w udziałowe papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w USA. Wahania koniunktury w tym regionie i poszczególnych sektorach gospodarki amerykańskiej mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

### **2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:**

#### **Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

#### **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

#### **Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

#### **Inflacji**

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

#### **Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

### **3. Określenie profilu inwestora**

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

- a) poszukuje produktów inwestycyjnych o wysokim potencjale zysków typowych dla segmentu małych i mikro przedsiębiorstw,
- b) dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od indeksu Russell 2000 w okresach 5-letnich,
- c) akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,
- d) poszukuje funduszu o aktywnym, selektywnym stylu zarządzania (starannego wyboru wartościowych przedsiębiorstw), inwestującym w znacząco niedowartościowane spółki z segmentu małych i mikro spółek amerykańskich, charakteryzujących się silnym bilansem oraz ponadprzeciętnymi przepływami pieniężnymi.

Jest to Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu w długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, pieniężnych, dłużnych i mieszanych, gotowy ponieść znaczne straty w krótszej perspektywie w oczekiwaniu na długoterminowy zysk.

Subfundusz może być przeznaczony między innymi do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (CPO, IKE, IKZE). Subfundusz może być w szczególności wykorzystywany przez osoby biorące udział w III filarze systemu emerytalnego, pracowników uczestniczących w pracowniczych programach emerytalnych prowadzonych przez pracodawców w formie umowy z funduszem inwestycyjnym. Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 5 lat.

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 96-97 Statutu.

##### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaznik WKC”)**

Nie dotyczy.

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

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S związanych z Subfunduszem wskazane są w Tabeli Opłat.

Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 5,25% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V i S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 5,25% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H nie są pobierane. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.

Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych w przypadku IKE i 500 (pięćset) złotych w przypadku IKZE.

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

Nie ma zastosowania.

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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 3,30 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
  - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
  - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
  - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
  - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku.
- Wynagrodzenie obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w Statucie.

Art. 101 ust. 5 Ustawy nie ma zastosowania.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement” zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund w wysokości 0,75 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Nie dotyczy.

**5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

Nie dotyczy, gdyż na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy. Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa Funduszu, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 3 lat.

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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy.

**5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Fundusze dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo, żaden z podmiotów z grupy kapitałowej Towarzystwa ani podmioty świadczące na ich rzecz usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obciążone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

## Rozdział 3e LM GMS FI Fund

### 1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

#### 1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

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 – spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

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

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, 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;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tirecie powyżej 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 tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tirecie 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 tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów jedynie w bankach krajowych. Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu 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, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, określonych w art. 106-108 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund dąży do maksymalizowania całkowitego zwrotu z tytułu dochodów i wzrostu wartości kapitału. Cel realizowany jest poprzez inwestowanie aktywów subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe denominowane w dolarach amerykańskich, jenach japońskich, funtach brytyjskich, euro, a także denominowane w walutach innych zarówno z rynków rozwiniętych, jak i rozwijających się. 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. Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe o niższym ratingu (tzw. high yield).

Zarządzający skupia uwagę na sektorach bądź emitentach dłużnych papierów wartościowych:

- a) zapomnianych bądź nielubianych przez inwestorów, ale z potencjałem na osiągnięcie ponadprzeciętnych stóp zwrotu,
  - b) notowanych z dyskontem.
- Strategia jest bezbenchmarkowa.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego LMGF plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy, opisane są w art. 106-108 Części II Statutu.

#### 1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiągniętej stopy zwrotu oraz mini-



malizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund.

Poza tym, w celu zapewnienia płynności, Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc, który może dla realizacji swoich celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych zarówno z zamiarem osiągnięcia celu inwestycyjnego, jak i z zamiarem redukcji ryzyka, kosztów lub aby wygenerować dodatkowy dochód.

### **1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

Nie dotyczy.

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

### **2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w dłużne papiery wartościowe. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

#### **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny Aktywów Subfunduszu.

Lokaty Funduszu w zakresie Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na ryzyko zahamowania bądź spadku wzrostu gospodarczego, wzrostu inflacji oraz ogólną międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Dłużne skarbowe papiery wartościowe, stanowiące decydującą część portfela papierów dłużnych, uważane są powszechnie za walory o niewielkim poziomie ryzyka. Jednak dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych a także zmiany płynności rynku finansowego. Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku dłużnych papierów wartościowych, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku dłużnych papierów wartościowych obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen dłużnych papierów wartościowych i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem na którym notowane są dane dłużne papiery wartościowe) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w papiery wartościowe danego emitenta).

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowa-

niu. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna. Wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną.

Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna

ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach. Szczególnie duże znaczenie dla wysokości rynkowych stóp procentowych mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywa kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

### **Ryzyko kredytowe**

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych, np. w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszy.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

### **Ryzyko rozliczenia**

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależy od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

### **Ryzyko walutowe**

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut w których subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów subfunduszu oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

### **Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe**

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których zasady polityki inwestycyjnej

są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności irlandzkie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, w szczególności podjęcie decyzji o zawieszeniu lub przedłużeniu przez podmiot zarządzający 14-dniowego okresu zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa ww. subfunduszu zagranicznego nie wymaga dodatkowej zgody Centralnego Banku Irlandii, a jedynie niezwłocznego przedstawienia szczegółowych wyjaśnień na temat przyczyn podjęcia decyzji o zawieszeniu, a także powiadomienia uczestników w sposób określony w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Funduszu.

#### **Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów**

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.

#### **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

#### **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, który koncentruje swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w krajach rynków rozwiniętych i rozwijających się na całym świecie. Wahania koniunktury na rynkach dłużnych papierów wartościowych mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

### **2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:**

#### **Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia

Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatkowej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

#### **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

#### **Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

#### **Inflacji**

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

### **Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

### **3. Określenie profilu inwestora**

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

- a) dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od indeksów globalnych rynków papierów dłużnych w okresach 3-letnich,
- b) poszukuje funduszu o aktywnej i elastycznej polityce inwestycyjnej typu opportunity,
- c) akceptuje umiarkowane ryzyko inwestycyjne związane z inwestycjami w skarbowe i nieskarbowe papiery dłużne emitowane w różnych krajach i denominowane w różnych walutach oraz jest gotowy ponieść znaczne straty w krótszej perspektywie w oczekiwaniu na długoterminowy zysk.

Jest to Inwestor oczekujący wyższej stopy zwrotu w średnich i długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, pieniężnych, dłużnych, gotowy ponieść straty w krótszej perspektywie w oczekiwaniu na długoterminowy zysk.

Subfundusz może być przeznaczony między innymi do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (CPO, IKE, IKZE).

Subfundusz może być w szczególności wykorzystywany przez osoby biorące udział w III filarze systemu emerytalnego, pracowników uczestniczących w pracowniczych programach emerytalnych prowadzonych przez pracodawców w formie umowy z funduszem inwestycyjnym.

Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 3 lata.

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 110-111 Statutu.

#### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaznik WKC”)**

Nie dotyczy.

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

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S związanych z Subfunduszem wskazane są w Tabeli Opłat.

Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 2,50% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V i S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 2,50% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H nie są pobierane.

Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.

Wpłata, wpłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych w przypadku IKE i 500 (pięćset) złotych w przypadku IKZE.



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

Nie dotyczy.

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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 2,50 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w Statucie.

Art. 101 ust. 5 Ustawy nie ma zastosowania.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement” zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund w wysokości 0,40 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Nie dotyczy.

**5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

Nie dotyczy Subfunduszu w związku z tym, że na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy.

**5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Fundusze dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo, żaden z podmiotów z grupy kapitałowej Towarzystwa ani podmioty świadczące na ich rzecz usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

## Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu

### 1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna  
Bank może używać skrótu firmy „Bank Pekao S.A.”  
Siedziba: Warszawa Adres: 00-950 Warszawa  
ul. Grzybowska 53/57  
Numery tel. tel. (+48) 22 656 00 00, faks: (+48) 22 656 00 04  
internet: <http://www.pekao.com.pl>  
e-mail: [info@pekao.com.pl](mailto:info@pekao.com.pl)

### 2. Zakres obowiązków Depozytariusza

#### 2.1. wobec Funduszu

Zgodnie z zawartą umową, Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować Aktywa Funduszu oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać Aktywa Funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Umowa została zawarta przez Towarzystwo, jednakże z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz wstąpił w prawa i obowiązki z tytułu umowy z Depozytariuszem. Umowa o przechowywanie Aktywów Funduszu nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych Aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w tym Aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza;
- 2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- 4) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu;
- 6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz może zawierać umowy, wymienione w punkcie 1, również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o przechowywanie Aktywów Funduszu albo wykonuje je nienależycie:

- 1) Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,
- 2) Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

#### 2.2. wobec Uczestników Funduszu

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości Aktywów Funduszu z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Depozytariusz jest również obowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

### **2.3. wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa**

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

### **3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych**

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, o ile umowy te będą zawierane na zasadach i w zakresie określonym poniżej. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:

- 1) skarbowe papiery dłużne,
- 2) następujące inne papiery wartościowe:
  - a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,
  - b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane 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, albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym,
  - c) udziałowe papiery wartościowe, dla których Depozytariusz pełni jedną z ról, o których mowa w lit. a, – przy czym wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji, oraz w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu,
- 3) następujące prawa majątkowe:
  - a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,
  - c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

Umowy z Depozytariuszem są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:

- 1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,
- 2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
- 3) ograniczania ryzyka kontrahenta,
- 4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.



## Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

### 1. Agent Transferowy

#### 1.1. Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma: Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa  
Telefon: (22) 640 09 01  
Faks: (22) 640 09 02

### 2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa (według stanu na dzień 9 lipca 2015 r.)

#### 2.1. Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

##### a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: 00-085 Warszawa, ul. Bielańska 12  
Numery tel.: (22) 337-66-00

##### b) zakres świadczonych usług

Zgodnie z art. 32 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo może prowadzić bezpośrednio dystrybucję Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo przyjmuje następujące rodzaje Zleceń:

- i. otwarcie indywidualnego Subrejstru Uczestnika, jak również wspólnego Subrejstru i wspólnego Subrejstru małżeńskiego oraz w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych,
- ii. odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- iii. ustanowienie blokady Subrejstru,
- iv. odwołanie pełnomocnictwa,
- v. zmiana danych osobowych Uczestnika, objętych formularzem zmiany danych, ustalonym przez Towarzystwo,
- vi. sprawdzanie stanu Rejestru Uczestników Funduszu,
- vii. Zamianę Celowych Planów Oszczędnościowych (CPO) poprzez jednoczesne odkupienie wszystkich Jednostek Uczestnictwa w źródłowym CPO i zbycie Jednostek Uczestnictwa za środki uzyskane z tytułu odkupienia, w innym docelowym CPO,
- viii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- ix. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, E, F, G, H, S, V.

##### c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres:

ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl).

### 3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

Nie ma zastosowania

### 4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

### 5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz data podpisania umowy z Towarzystwem lub Funduszem

Firma:  
Siedziba:  
Adres:

### 6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Puławska 436, 02-844 Warszawa

## Rozdział 6 Informacje dodatkowe

### 1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

#### **Odpowiedzialność Uczestnika**

Osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, powinna szczegółowo zapoznać się z treścią całego niniejszego Prospektu i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy podatkowego lub zasięgnąć porady prawnej w zakresie przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zagadnień podatkowych, odnoszących się do nabycia lub posiadania przez nią Jednostek Uczestnictwa, jak również odkupienia ich przez Fundusz.

#### **Prawdziwość danych zawartych w Prospekcie**

Jednostki Uczestnictwa są oferowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu. Jakiegokolwiek informacje wykraczające poza podane w Prospekcie lub aktualizacjach Prospektu, przekazane przez nieupoważniony podmiot powinny być pominięte i nie należy na nich polegać. Żadna osoba nie została upoważniona do podawania informacji wykraczających poza informacje zawarte w niniejszym Prospekcie oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu. Oświadczenia zamieszczone zostały w Prospekcie zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i mogą być przedmiotem zmiany, jeżeli taka konieczność zaistnieje, w szczególności w przypadkach przewidzianych przepisami prawa.

#### **Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji**

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa na podstawie prawa polskiego i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski.

Dystrybucja niniejszego Prospektu, oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez przepisy prawa obowiązującego w niektórych państwach. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię Prospektu w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować Prospektu jako oferty do złożenia zapisu z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być uczynione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania papierów wartościowych w uprawnionych instytucjach.

#### *Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:*

Jednostki Uczestnictwa nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 (wraz z późn. zmianami) lub jakimikolwiek właściwymi stanowymi przepisami prawnymi. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zatem oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim” (US Persons zgodnie z definicją Regulacji S z US Securities Act 1933) lub na ich rachunek lub rzecz. Jakiegokolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej bądź „osobom amerykańskim” może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

#### *Wielka Brytania:*

Jednostki Uczestnictwa nie zostały zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu, zgodnie z właściwymi regulacjami obowiązującymi w Wielkiej Brytanii, w związku z czym nie mogą być publicznie oferowane. Mając na uwadze powyższe jakakolwiek promocja z użyciem niniejszego Prospektu może być skierowana wyłącznie do osób, do których odbędzie się to bez naruszenia UK Financial Services and Markets Act 2000 („UK Exempt Persons”). Jakakolwiek inwestycja lub działalność inwestycyjna, do której może odnosić się niniejszy Prospekt jest tylko możliwa w stosunku do UK Exempt Persons w Wielkiej Brytanii i tego typu finansowa promocja nie może odnosić się do innych osób.

#### **Ograniczenia w odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa**

Uprawnienie do przedstawienia Jednostek Uczestnictwa do wykupu może zostać ograniczone w przypadkach określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

#### **Rentowność Funduszu nie jest gwarantowana**

Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa nie stanowią depozytu bankowego i nie są objęte jakimikolwiek gwarancjami rządowymi, agencji rządowych lub innymi rodzajami gwarantującymi określoną stopę zwrotu.

#### **Ryzyko kadrowe**

Zarząd Towarzystwa, w celu utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry, wprowadził odpowiedni system wynagrodzeń, stworzył możliwości rozwoju zawodowego i odpowiednie warunki pracy. Nie ma jednakże pewności, że utrata lub brak możliwości uzupełnienia kadr nowymi wyspecjalizowanymi w danej dziedzinie pracownikami nie będzie mieć wpływu na wyniki Funduszu.

#### **Ryzyko naruszenia decyzji Komisji lub innych decyzji administracyjnych**

W sytuacji, kiedy Towarzystwo lub Fundusz nie dopełnią określonych prawem obowiązków, Komisja lub inny uprawniony organ administracji może nałożyć karę na podmiot, który nie dopełnił obowiązków. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Towarzystwo wprowadziło wewnętrzny system monitorowania działalności Towarzystwa i Funduszu, mający na celu umożliwienie terminowego i zgodnego z prawem wykonywania nałożonych prawem obowiązków.

## Zasady przetwarzania danych osobowych

Fundusz jest administratorem danych osobowych Uczestników Funduszu, którzy złożyli Zlecenie otwarcia Subrejestrów i nabyli Jednostki Uczestnictwa, w związku z czym niniejszym Uczestnik Funduszu zostaje poinformowany, że:

- 1) dane osobowe zbierane są w celu:
  - a) spełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
  - b) realizacji umowy o uczestnictwo w Funduszu,
  - c) wypełnienia prawnie usprawiedliwionych celów realizowanych przez Fundusz jako administratora danych osobowych (podstawa prawna: art. 23 ust. 1 pkt 2, 3 i 5 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2014 r., poz. 1182, z późn. zm.),
- 2) ma prawo dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania,
- 3) podanie danych osobowych jest obowiązkowe na podstawie art. 69 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

## Zakres i forma składanych zleceń i dyspozycji

Jeżeli Towarzystwo lub Dystrybutor udostępnia formularze Zleceń, Uczestnik powinien posługiwać się przy składaniu Zleceń właściwymi formularzami. Złożenie Zlecenia w sposób niezgodny ze zdaniem poprzednim może skutkować odrzuceniem Zlecenia.

Uczestnik i Inwestor powinien uwzględnić fakt, że ilekroć w formularzu udostępnianym przez Towarzystwo lub Dystrybutora jest mowa o „funduszu” lub „rejestrze”, w odniesieniu do Funduszu rozumie się przez to odpowiednio Subfundusz lub Subrejestr.

W przypadku, gdy Zlecenie składane jest do Towarzystwa bez obecności Uczestnika lub Inwestora, na formularzu dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl), wypełniony i podpisany formularz należy przesyłać na adres Towarzystwa. W takim przypadku wymagane jest, aby podpis złożony na Zleceniu został poświadczony notarialnie. Zlecenie nie zostanie zrealizowane, jeżeli będzie zawierać dane błędne lub niekompletne, a w szczególności, jeżeli w Zleceniu otwarcia Subrejestrów nie zostanie wskazany numer rachunku bankowego do przelewu środków z tytułu odkupień.

Dokumenty wystawiane poza granicami kraju powinny być sporządzone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na zarejestrowanie takiego pełnomocnictwa bez tłumaczenia. W przypadku wystawienia dokumentu poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia dokument poświadczony „apostille”. Uczestnik i Inwestor zamierzający złożyć Zlecenie za pośrednictwem danego Dystrybutora powinien uwzględnić fakt, że nie wszyscy Dystrybutorzy oferują taki sam zakres i formę składania Zleceń, a także, że oferta w zakresie Subfunduszy dostępnych u poszczególnych Dystrybutorów, także w ramach poszczególnych produktów, może być ograniczona. Szczegółowe informacje o zakresie i formie składania Zleceń u danego Dystrybutora można uzyskać u odpowiedniego Dystrybutora.

## Informacje, o których mowa w art. 39 Ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (Dz.U. z 2014 r. poz. 827) („Ustawa o ochronie praw konsumentów”)

Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być składane za pośrednictwem Pekao Financial Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa z wykorzystaniem telefonu nr (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 lub internetu strona <https://leggmason.fol.com.pl>. Z tytułu korzystania z środków porozumiewania się na odległość konsument poniesie dodatkowe koszty, których wysokość zostanie określona przez wybranego przez konsumenta operatora środków porozumiewania się na odległość (koszty zgodne z taryfą danego operatora).

Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt. 2 Ustawy o ochronie praw konsumentów konsumentowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy dotyczących tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, przy czym, zgodnie ze Statutem, Uczestnikowi przysługuje prawo złożenia, w każdym czasie, żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Językiem stosowanym w relacjach Funduszy oraz Towarzystwa z konsumentem jest język polski.

Prawem właściwym stanowiącym podstawę stosunków Funduszy oraz Towarzystwa z Uczestnikiem przed zawarciem umowy, jak również właściwym do zawarcia i wykonania umowy uczestnictwa w Funduszu, jest prawo polskie. Pozostałe informacje, które zgodnie z art. 39 Ustawy o ochronie praw konsumentów, powinny być przekazane przez Fundusze są zawarte są w odpowiednich częściach niniejszego Prospektu.

## Reklamacje

W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności. Reklamacje mogą być zgłaszane pisemnie, pocztą elektroniczną lub telefonicznie, bezpośrednio do Towarzystwa lub do podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności. W celu zapewnienia prawidłowego rozpatrzenia reklamacji wskazane jest jej zgłoszenie niezwłocznie po powzięciu przez Uczestnika wiedzy o zdarzeniu będącym przedmiotem reklamacji. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie i ogłoszoną na stronie [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl).

Towarzystwo i Fundusz podlegają nadzorowi Komisji. Ponadto Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

### **Przekazywanie Dystrybutorom informacji o danych Uczestnika**

Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane Dystrybutorom celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:

- 1) przekazanie Dystrybutorom informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym Dystrybutorom, na podstawie której Dystrybutor ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,
- 2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu,
- 3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane Dystrybutorowi Jednostek Uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych Dystrybutorowi oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy Dystrybutora,
- 4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należywym zabezpieczeniu interesu Uczestników,
- 5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.

### **Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach**

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet”.

### **Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu**

Zgodnie z § 22 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2013 poz. 538) Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w prospekcie informacyjnym. Wypełniając powyższy obowiązek Towarzystwo oświadcza, że wybraną metodą jest metoda zaangażowania, o której mowa w § 14 ust. 1 pkt 1 wymienionego w zdaniu pierwszym rozporządzenia.

### **2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu**

Prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy będą udostępnione w punktach obsługi klientów podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wskazanych w rozdziale 5 pkt 2, a także na stronie internetowej Towarzystwa [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl).

### **3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu**

Dodatkowe informacje można uzyskać za pośrednictwem telefonu pod numerami: (22) 337 66 00, pod numerem Telefonicznego Centrum Obsługi Klienta (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 lub 0-801 12 22 12, a także na stronie internetowej Towarzystwa [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl).



## **Załączniki**

### **1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu**

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie oraz następujące pojęcia i skróty:

#### **Komisja**

Komisja Nadzoru Finansowego

#### **Prospekt, Prospekt Informacyjny**

Niniejszy prospekt informacyjny

#### **Rozporządzenie**

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r., poz. 673)

#### **Ustawa o Indywidualnych Kontach Emerytalnych, Ustawa o IKE i IKZE**

Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (j.t. Dz.U. z 2014 poz. 1147)

#### **Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych**

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2012 r. poz. 361, z późn. zm.)

#### **Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych**

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.)

#### **Ustawa o Rachunkowości**

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.)

## 2. Statut Funduszu

### STATUT LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNEGO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

#### CZEŚĆ I CZĘŚĆ WSPÓLNA

##### Rozdział I FUNDUSZ

#### POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### Artykuł 1.

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może używać skróconych nazw: Legg Mason Parasol Zagraniczny SFIO, LM Parasol Zagraniczny SFIO, Legg Mason Parasol Zagraniczny, LM Parasol Zagraniczny, Legg Mason Zagraniczny, LM Zagraniczny SFIO lub Legg Mason Zagraniczny SFIO oraz odpowiedników tych nazw w językach obcych, w tym odpowiedników w języku angielskim: Legg Mason Umbrella Foreign Specialized Open-End Investment Fund, Legg Mason Umbrella Foreign SOEIF, LM Umbrella Foreign SOEIF, LM Umbrella Foreign, Legg Mason Umbrella Foreign, Legg Mason Foreign, Legg Mason Foreign SOEIF lub LM Foreign SOEIF.
3. Fundusz jest osobą prawną i działa na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
6. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Z tą chwilą Fundusz rozpoczyna zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

##### DEFINICJE

##### Artykuł 2.

O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych. Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:

- 1) **Agent Transferowy** – Podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry Uczestników oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników.
- 2) **Aktywa Funduszu** Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa Subfunduszy.
- 3) **Aktywa Subfunduszu** Mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
- 4) **Depozytariusz** Podmiot prowadzący rejestr Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy.
- 5) **Dystrybutor** Towarzystwo, Fundusz, firma inwestycyjna lub inny podmiot pośredniczący w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
- 6) **Dzień Wyceny** Dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym jednocześnie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i który jest dniem, kiedy odbywają się regularne sesje na Giełdzie 'New York Stock Exchange' w Nowym Jorku.
- 7) **Fundusz** Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
- 8) **GPW** Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 9) **Grupowe Plany Oszczędnościowe** – rodzaj Planów Oszczędnościowych o charakterze oszczędnościowym, inwestycyjnym i emerytalnym, zakładających systematyczne inwestowanie środków przez określone grupy uczestników Funduszy/Subfunduszy w jednostki uczestnictwa Funduszy/Subfunduszy (także w ramach IKE i IKZE), w tym w szczególności pracownicze programy oszczędnościowe, pracownicze programy emerytalne oraz inne grupowe formy inwestowania i oszczędzania, w tym organizowane lub współorganizowane przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych,
- 10) **IKE** – Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
- 11) **IKZE** – Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
- 12) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** Instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 13) **Inwestor** Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która złożyła dyspozycję otwarcia Subrejstru Uczestnika i zamierza dokonać wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 14) **Jednostka Uczestnictwa, Jednostka** Prawa majątkowe do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu, określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określone w Statucie.

- 15) **KNF** Komisja Nadzoru Finansowego.
- 16) **OECD** Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
- 17) **Oszczędzający** – Uczestnik lub Inwestor będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE i IKZE, gromadzący środki na IKE lub IKZE.
- 18) **Państwo Członkowskie** Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
- 19) **Plany Oszczędnościowe** – Plany i programy inwestycyjne i emerytalne oraz plany oszczędnościowe przewidziane w niniejszym Statucie, zakładające systematyczne lokowanie środków przez Uczestnika Funduszu, w tym w szczególności w pracownicze programy oszczędnościowe, pracownicze programy emerytalne, Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego oraz celowe plany oszczędnościowe.
- 20) **Prospekt Informacyjny** – aktualny Prospekt informacyjny Funduszu, sporządzony zgodnie z przepisami prawa.
- 21) **Przedstawiciel** Osoba fizyczna, pozostająca z Dystrybutorem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów. Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.
- 22) **Regulations 2011** – European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 – rozporządzenie Ministra Finansów Irlandii z dnia 29 czerwca 2011 r. (weszło w życie 1 lipca 2011 r.), które transponuje UCITS IV, Dyrektywę Komisji 2010/43/EC z 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie wymogów organizacyjnych, konfliktów interesów, prowadzenia działalności, zarządzania ryzykiem i treści umowy pomiędzy depozytariuszem a spółką zarządzającą do irlandzkiego porządku prawnego.
- 23) **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** Rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
- 24) **Rejestr Uczestników Funduszu** – Prowadzona przez Agenta Transferowego elektroniczna ewidencja danych Uczestników Funduszu.
- 25) **Statut** – Niniejszy statut Legg Mason Parasol Zagranicznego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
- 26) **Subfundusz** Nieposiadająca osobowości prawnej, wyodrębniona organizacyjnie masa majątkowa będąca częścią Funduszu, prowadząca własną, określoną Statutem politykę inwestycyjną.
- 27) **Subrejestr** – Prowadzona przez Agenta Transferowego elektroniczna ewidencja danych Uczestnika, wydzielona w ramach Rejestru Uczestników Funduszu.
- 28) **Tabela Opłat** Zestawienie opłat manipulacyjnych pobieranych z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa, odkupywania lub Zamiany.
- 29) **Towarzystwo** – Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa – podmiot zarządzający i reprezentujący Fundusz.
- 30) **UCITS IV** – dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS).
- 31) **Uczestnik** Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części. Uczestnikami któregośkolwiek Subfunduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte lub zamknięte zarządzane przez Towarzystwo oraz fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są podmiotami z grupy kapitałowej Towarzystwa;
- 32) **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawa** – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (jt. Dz.U. z 2014 r. poz. 157).
- 33) **Ustawa o IKE i IKZE** – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (j.t. Dz.U. z 2014 r. poz. 1147).
- 34) **Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.).
- 35) **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (j.t. Dz.U. z 2014 r. poz 94 z późn. zm.).
- 36) **Ustawa o Pracowniczych Programach Emerytalnych** – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (j.t. Dz. U. z 2014 r. poz. 710).
- 37) **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
- 38) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS)** Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 39) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- 40) **Wypłata** – Wypłata w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
- 41) **Wypłata Transferowa** – Wypłata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
- 42) **Zamiana** jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu tego Funduszu.
- 43) **Zlecenie** – Oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, którego realizacja powoduje w szczególności zmianę liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze, w szczególności takie jak zlecenie nabycia, odkupienia, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, Zwrotu, Wypłaty Transferowej, Wypłaty, jak również oświad-

czenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu niepowodujące zmiany liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze, w szczególności takie jak udzielenie / odwołanie pełnomocnictwa, dyspozycja ustanowienia / odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa i dyspozycja zmiany danych.

44) **Zwrot** – Zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

## **ORGANY I SIEDZIBA FUNDUSZU**

### **Artykuł 3.**

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002717.
2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa wraz z prokurentem lub dwóch prokurentów działających łącznie. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.

### **Artykuł 4.**

Nie przewiduje się utworzenia rady inwestorów w Funduszu.

## **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU**

### **Artykuł 5.**

1. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych papiery wartościowe, tytuły uczestnictwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
2. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 1, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych wchodzącymi w skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.

## **DEPOZYTARIUSZ**

### **Artykuł 6.**

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu na podstawie umowy pełni Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Warszawa, ul. Grzybowska 53/57.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
3. W granicach określonych obowiązującymi przepisami prawa, Depozytariusz na polecenie Funduszu, może zawrzeć umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innymi instytucjami finansowymi działającymi w kraju lub za granicą.
4. Towarzystwo, w granicach obowiązującego prawa, na podstawie odrębnych umów, może powierzyć Depozytariuszowi wykonanie również czynności innych, niż te, o których mowa w ust. 1 i 3.
5. Depozytariusz działa w interesie Uczestników niezależnie od Towarzystwa.

## **CZAS TRWANIA FUNDUSZU**

### **Artykuł 7.**

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

## **OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU**

### **Artykuł 8.**

1. Fundusz zamieszcza na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl) informacje i ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszu wymagane prawem i postanowieniami Statutu, w szczególności:
  - 1) Prospekt Informacyjny i kluczowe informacje dla inwestorów, które dostępne są również w formie pisemnej w siedzibie Funduszu,
  - 2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,
  - 3) roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu,
  - 4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu oraz o likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
  - 5) informację o każdym przypadku zmniejszenia Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczynę zmniejszenia określonej powyżej Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów,
  - 6) Tabelę Opłat.
2. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, w tym o zamiarze połączenia Subfunduszy, Fundusz dokonuje ogłoszenia w jednym z następujących dzienników: Gazeta Giełdy „Parkiet” lub „Rzeczpospolita”. Poprzez ogłoszenie w Prospekcie Informacyjnym Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji Prospektu Informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.



3. Informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, jak również Tabela Opłat są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa udostępnią się bezpłatnie kluczowe informacje dla inwestorów, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem jednostek uczestnictwa. Roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, a także Prospekt Informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Prospekcie Informacyjnym. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy oraz Prospekt Informacyjny Funduszu.
5. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.
6. Roczne i półroczne połączone i jednostkowe sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy będą ogłaszane zgodnie z obowiązującym prawem.

## **WPLATY CELEM UTWORZENIA FUNDUSZU**

### **Artykuł 9.**

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy, o których mowa w art. 12 ust. 1 w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 zł, zebranych w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo. Do utworzenia każdego z Subfunduszy, wskazanych w art. 12 ust. 1 Statutu niezbędne jest zebranie wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 50 000 zł, z zastrzeżeniem iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4 000 000 zł. Do utworzenia Funduszu wymagane jest utworzenie wszystkich Subfunduszy wskazanych w art. 12 ust. 1 Statutu.
2. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w art. 12 ust. 1, są osoby fizyczne, w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, łącznie małżonkowie, łącznie dwie osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z tym że Towarzystwo może postanowić, że uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie wyłącznie Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa. Nie mogą złożyć zapisu, jak również zostać Uczestnikami któregośkolwiek Subfunduszu fundusze inwestycyjne otwarte lub zamknięte zarządzane przez Towarzystwo oraz fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są podmiotami z grupy kapitałowej Towarzystwa. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, na formularzach których wzór określi Towarzystwo. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą trwać nie dłużej niż 2 miesiące, w terminach wskazanych w ogłoszeniu zamieszczonym na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl). Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą zostać zakończone przed upływem terminu wskazanego w ogłoszeniu, po dniu, w którym wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu osiągną kwotę 50 000 zł. W przypadku, gdy w ostatnim dniu przyjmowania zapisów Towarzystwo stwierdzi, że dotychczas dokonane wpłaty nie przekraczają 50 000 złotych na każdy Subfundusz, a łączna wysokość wpłat w ramach zapisów na wszystkie Subfundusze jest niższa od 4 milionów złotych, wówczas Towarzystwo może złożyć zapis na pozostałą liczbę Jednostek Uczestnictwa celem zebrania minimalnej wysokości wpłat. Zapis na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
3. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosi 100 zł.
4. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz opłaty manipulacyjne zbierane są wyłącznie w formie przelewu w walucie polskiej na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa związany z Subfunduszem, prowadzony przez Depozytariusza. Wysokość opłaty manipulacyjnej, która może zostać pobrana w związku z dokonaniem zapisu na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, nie może być wyższa niż określona w części II Statutu w rozdziale zatytułowanym „Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu” w zakresie dotyczącym zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu opłaty manipulacyjnej przy zapisach. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty w sposób określony powyżej, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty.
5. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów przydziela Jednostki Uczestnictwa.
6. Pierwszy Dzień Wyceny przypada w następnym Dniu Wyceny po dniu otrzymania przez Towarzystwo postanowienia sądu o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
7. W przypadku, kiedy nie zostaną zebrane wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 1 i w terminie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo w terminie 14 dni zwraca dokonane wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki zwrotu oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

## **ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA FUNDUSZU**

### **Artykuł 10.**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
  - 1) zostanie cofnięta decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,

- 2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
  - 3) WAN Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 (dwóch milionów) złotych,
  - 4) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu w przypadku, gdy suma kosztów za okres ostatnich 4 miesięcy, związanych z działalnością Funduszu, ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem,
  - 5) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji ostatniego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu,
  - 6) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu z uwagi na fakt, że Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, KNF udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
  3. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja KNF o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.
  4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa.
  5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
  6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.
  7. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłoszą w sposób określony w art. 8, informację o likwidacji Funduszu.
  8. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni, w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się regularna sesja na GPW.
  9. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji ulegają wszystkie Subfundusze.

## **ZMIANA STATUTU**

### **Artykuł 11.**

1. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
2. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie KNF.
3. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
4. Zmiana Statutu wymaga zezwolenia KNF w przypadkach określonych w Ustawie.
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach wskazanych lub ustalonych na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
6. Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w art. 8 ust. 1 Statutu.

## **Rozdział II**

### **SUBFUNDUSZE**

#### **SUBFUNDUSZE FUNDUSZU**

### **Artykuł 12.**

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - 1) LM Asia Equity Fund;
  - 2) LM US Aggressive Equity Growth Fund;
  - 3) LM Opportunity Fund;
  - 4) LM US Smaller Companies Fund,
  - 5) LM GMS FI Fund.
2. Subfundusze mogą używać skróconej nazwy odpowiednio:
  - 1) LM Akcji Azjatyckich, Legg Mason Subfundusz Akcji Azjatyckich;
  - 2) LM Amerykańskich Spółek Wzrostowych, Legg Mason Subfundusz Amerykańskich Spółek Wzrostowych;
  - 3) LM Okazji Rynkowych, Legg Mason Subfundusz Okazji Rynkowych;
  - 4) LM Małych i Średnich Spółek Amerykańskich, Legg Mason Subfundusz Małych i Średnich Spółek Amerykańskich,
  - 5) LM Globalnych Papierów Dłużnych, Legg Mason Subfundusz Globalnych Papierów Dłużnych.
3. Subfundusze mogą używać odpowiednika nazwy w języku angielskim – odpowiednio:
  - 1) Legg Mason Asia Equity Fund, Legg Mason Asia Equity;
  - 2) Legg Mason US Aggressive Growth Fund, Legg Mason US Aggressive Growth;
  - 3) Legg Mason Opportunity Fund, Legg Mason Opportunity,
  - 4) Legg Mason US Smaller Companies Fund,
  - 5) Legg Mason Global Fixed Income Multi Strategy Fund, Legg Mason Global Fixed Income Multi Strategy.
4. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
5. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
6. Fundusz oraz inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo mogą być w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji nazwane łącznie Funduszami Inwestycyjnymi Legg Mason.

## **OGÓLNE ZASADY DOTYCZĄCE ODPOWIEDZIALNOŚCI**

### **Artykuł 13.**

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków zostało spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
2. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków wynikających z umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.
3. Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora odpowiada Dystrybutor solidarnie z Towarzystwem, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które drugi podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

## **ZASADY TWORZENIA NOWYCH SUBFUNDUSZY**

### **Artykuł 14.**

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Utworzenie nowego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu oraz zezwolenia KNF.
2. Tworzenie portfeli inwestycyjnych nowych Subfunduszy będzie odbywać się na zasadach określonych w niniejszym artykule.
3. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu. Nowy Subfundusz zostanie utworzony, jeżeli zostaną zebrane wpłaty w wysokości nie niższej niż 50.000 zł.
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu mogą trwać nie dłużej niż 2 miesiące, w terminach wskazanych w ogłoszeniu zamieszczonym na stronie internetowej .
5. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu mogą zostać zakończone przed upływem terminu wskazanego w ogłoszeniu, po dniu, w którym wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu osiągną kwotę 50.000 zł. W takim przypadku Towarzystwo nie będzie przyjmowało zapisów składanych po dniu, w którym łączne wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu osiągnęły kwotę 50 000 zł. W przypadku, gdy w w ostatnim dniu przyjmowania zapisów Towarzystwo stwierdzi, że dotychczas dokonane wpłaty nie przekraczają 50.000 złotych na Subfundusz, wówczas Towarzystwo może złożyć zapis na pozostałą liczbę Jednostek Uczestnictwa celem zebrania minimalnej wysokości wpłat.
6. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu oraz opłaty manipulacyjne zbierane są wyłącznie w formie przelewu w walucie polskiej na wydzielony rachunek bankowy Funduszu związany z nowym Subfunduszem, prowadzony przez Depozytariusza.
7. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 zł.
8. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 zł.
9. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są osoby fizyczne, w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, łącznie małżonkowie, łącznie dwie osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z tym że Towarzystwo może postanowić, że uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będzie wyłącznie Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa. Nie mogą złożyć zapisu, jak również zostać Uczestnikami któregośkolwiek Subfunduszu fundusze inwestycyjne otwarte lub zamknięte zarządzane przez Towarzystwo oraz fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są podmiotami z grupy kapitałowej Towarzystwa.
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
11. Za termin dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania wydzielonego rachunku bankowego Funduszu związanego z nowym Subfunduszem.
12. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty w sposób określony w ust. 6, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty.
13. Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.
14. Fundusz, w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
15. Przydział następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa (w tym ich ułamkowych części) przypadających za dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo lub Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
16. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może być spowodowane:
  - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, w szczególności w przypadku, gdy został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
  - 2) niezebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w minimalnej wysokości.
17. W przypadku nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Fundusz zwraca wpłaty oraz pobrane opłaty w terminie 7 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

18. W przypadku, o którym mowa w ust. 16 pkt 2, Fundusz w terminie 7 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa zwraca wpłaty, wraz z pobranymi opłatami manipulacyjnymi, wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki, o której mowa w ust. 16 pkt 2. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo lub Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
19. O niedojsięciu do skutku utworzenia Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej .

## **ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY**

### **Artykuł 15.**

1. Subfundusze mogą być połączone wyłącznie za zgodą KNF i przy odpowiednim zastosowaniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego i bezpłatne przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

## **LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY**

### **Artykuł 16.**

1. Subfundusz może zostać zlikwidowany.
2. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu na mocy decyzji Towarzystwa, jeżeli:
  - 1) suma kosztów za okres ostatnich 4 miesięcy, związanych z działalnością Subfunduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie tym Subfunduszem;
  - 2) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu;
  - 3) jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie lub będzie utrzymywać się poniżej 20.000.000 złotych.
3. Likwidatorem Subfunduszu jest Depozytariusz.
4. W przypadkach, określonych w ust. 2 pkt 3), Towarzystwo może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w każdym momencie, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu według ostatniej wyceny utrzymuje się poniżej progu wskazanego ust. 2 pkt 3).
5. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.
7. Likwidator Subfunduszu ogłosi w sposób określony w art. 8 informację o likwidacji Subfunduszu.
8. W okresie likwidacji, likwidator dokonuje wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się regularna sesja na GPW. Do wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w okresie likwidacji stosuje się postanowienia Rozdziału VI części I Statutu.
9. Likwidacja Subfunduszu następuje według poniższych zasad:
  - 1) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl) wskazując w ogłoszeniu termin nie krótszy niż trzy miesiące, w którym Fundusz wzywa wierzycieli do występowania z roszczeniami w stosunku do Subfunduszu; Wierzyciele, którzy nie zgłosili swoich roszczeń w terminie określonym w zdaniu poprzedzającym i którzy nie są znani Towarzystwu, mogą żądać zaspokojenia swoich roszczeń wyłącznie z Aktywów Subfunduszu, które nie zostały jeszcze spieniężone i wypłacone Uczestnikom zgodnie z pkt 4 poniżej. W przypadku niezgłoszenia roszczeń przez wierzycieli w terminie wskazanym powyżej, Towarzystwo dokona wypłaty środków pieniężnych Uczestnikom na podstawie danych znanych Towarzystwu;
  - 2) o otwarciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje Depozytariusza, podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy;
  - 3) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa w ramach środków przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Po upływie terminu określonego w pkt 1 Fundusz składa do depozytu sądowego sumy niezbędne do zaspokojenia znanych Funduszowi wierzycieli, którzy się nie zgłosili, lub których wierzytelności nie są wymagalne albo są sporne;
  - 4) po dokonaniu czynności określonych w pkt 3 następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Subrejestrach Uczestników, a następnie wypłata uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa;
  - 5) zbywanie aktywów likwidowanego Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu posiadających Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu;
  - 6) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.
10. W trybie, o którym mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować ostatniego Subfunduszu.

## **POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY**

### **Artykuł 17.**

1. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy określone są w części II Statutu.
2. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w Statucie, stosuje się w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy osobno.



### Rozdział III JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

#### CECHY JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

##### Artykuł 18.

1. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w Dniach Wyceny. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych lub w stosunku do osób zajmujących ekspozowane stanowiska polityczne. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie Jednostek Uczestnictwa miało miejsce następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestrów liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło w następnym Dniu Wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
3. Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
4. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
5. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
6. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.
7. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
8. Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Subfunduszu, faktem zbywania tych Jednostek Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych opisanych w niniejszym Statucie, jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii Jednostek Uczestnictwa.
9. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu każdej kategorii, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach Uczestnika. Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach. Na odrębnym Subrejestrze mogą być ewidencjonowane Jednostki Uczestnictwa w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych.
10. Fundusz zbywa następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa:
  - 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
  - 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
  - 3) Jednostki Uczestnictwa kategorii E,
  - 4) Jednostki Uczestnictwa kategorii F,
  - 5) Jednostki Uczestnictwa kategorii G,
  - 6) Jednostki Uczestnictwa kategorii H,
  - 7) Jednostki Uczestnictwa kategorii S,
  - 8) Jednostki Uczestnictwa kategorii V.
11. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia Jednostek tej kategorii określa Tabela Opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.
12. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Wysokość opłaty manipulacyjnej – opłaty umorzeniowej – z tytułu odkupienia Jednostek tej kategorii określa Tabela Opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.
13. Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G i H są zbywane wyłącznie Uczestnikom w ramach:
  - 1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Jednostki Uczestnictwa będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,
  - 2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w Ustawie o Pracowniczych Programach Emerytalnych,
  - 3) Grupowych Planów Oszczędnościowych, w tym także po ustaniu ich obowiązywania.Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek tej kategorii nie jest pobierana opłata manipulacyjna, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.
14. Z zastrzeżeniem ust. 24, Jednostki Uczestnictwa kategorii S zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S danego Subfunduszu

- w ramach jednego Subrejestrzu Uczestnika, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S danego Subfunduszu, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość Jednostek Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H zapisanych w jednym Subrejestrze przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży Zlecenie dokonania zmiany kategorii Jednostek zapisanych na ww. Subrejestrze Uczestnika na kategorię S. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek zapisanych w Subrejestrze na kategorię S poprzez zapisanie Jednostek kategorii S na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek kategorii S.
15. Do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a Oszczędzający złoży Zlecenie zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię S poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii S na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą Wyплаты Transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia Jednostek kategorii S w Zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
  16. Jeżeli po realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii S łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii S odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii V albo na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania Jednostek Uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A albo V albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii S na Jednostki Uczestnictwa kategorii V albo A wyłącznie w sytuacji, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa, a jednocześnie nie następuje realizacja złożonego przez Uczestnika zlecenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu.
  17. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w Tabeli Opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii S jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu.
  18. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.
  19. Z zastrzeżeniem ust. 24, Jednostki Uczestnictwa kategorii V zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V danego Subfunduszu w ramach jednego Subrejestrzu Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V danego Subfunduszu, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość Jednostek Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość Jednostek Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii Jednostek zapisanych na ww. Subrejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek zapisanych w Subrejestrze na kategorię V poprzez zapisanie Jednostek kategorii V na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek kategorii V.
  20. Do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a Oszczędzający złoży Zlecenie zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą Wyплаты Transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia Jednostek kategorii V w Zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
  21. Jeżeli po realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii V łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii V na Jednostki Uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kate-

gorii V na Jednostki Uczestnictwa kategorii A wyłącznie w sytuacji, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa, a jednocześnie nie następuje realizacja złożonego przez Uczestnika zlecenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu.

22. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w Tabeli Opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu.
23. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w części II niniejszego Statutu w odniesieniu do każdego Subfunduszu.
24. Jednostki Uczestnictwa kategorii S i V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w ust. 13, a także IKE lub IKZE, o ile przewiduje to umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE, przy czym w takim wypadku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S i V nie mają zastosowania limity, o których mowa w ust. 14-16, 18-21.
25. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G i H Inwestorom bądź Uczestnikom, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego Planu Oszczędnościowego, w ramach którego mogą być oferowane Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G i H, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych Jednostek Uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaferowaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego Planu Oszczędnościowego.
26. Fundusz bez ograniczeń zbywa Jednostki Uczestnictwa i odkupuje je, w każdym Dniu Wyceny.
27. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
28. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa. Podział Jednostki Uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa ogłaszany jest na stronie internetowej, o której mowa w art. 8, na 14 dni przed terminem podziału Jednostek.

## **ZBYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 19.**

1. Zlecenie nabycia od Funduszu Jednostek Uczestnictwa składa się po otwarciu Subrejstru Uczestnika, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem Dystrybutora uprawnionego do przyjmowania środków pieniężnych, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 100 złotych.
4. Fundusz może zmienić minimalną kwotę wpłaty w ramach prowadzonych Planów Oszczędnościowych z zastrzeżeniem, że minimalna wysokość wpłaty nie może być niższa niż 10 złotych, chyba że z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach planu lub programu wynika, że może być ona niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem.
5. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach gromadzenia środków na IKE lub IKZE określona jest w Tabeli Opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz 50 złotych w przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku umów o prowadzenie IKE lub IKZE w ramach grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach gromadzenia środków na IKE lub IKZE nie może być niższa od 50 złotych. Kwota wpłaty może być niższa niż kwoty wskazane powyżej w przypadku, gdy do osiągnięcia limitu wpłat, o którym mowa w Ustawie o IKE i IKZE, brakuje mniej niż wysokość tych kwot minimalnych oraz w przypadku umów o prowadzenie IKE lub IKZE zawieranych w ramach Grupowych Planów Oszczędnościowych, o ile wpłacona kwota umożliwi w danym Dniu Wyceny nabycie co najmniej 0,001 jednostki uczestnictwa w danym Subfunduszu. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE może określać kwotę pierwszej lub kolejnych wpłat, nie niższą niż kwota ustalona zgodnie z niniejszym ustępem, a także dodatkowe warunki i terminy dokonania wpłat. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE może określać kwotę pierwszej lub kolejnych wpłat, nie niższą niż kwota ustalona zgodnie z niniejszym ustępem, a także dodatkowe warunki i terminy dokonania wpłat. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE w ramach Grupowych Planów Oszczędnościowych może określać dodatkowe warunki i terminy dokonania wpłat, niż wskazane w ust. 4 i niniejszym ustępie.
6. Osobom, które dokonały wpłaty na Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii danego Subfunduszu, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, ustaloną na zasadach opisanych w Prospekcie Informacyjnym.
7. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę.



8. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie Jednostek Uczestnictwa miało miejsce następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty.
9. Fundusz może na dwa tygodnie zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, który zgodnie z polityką inwestycyjną może inwestować do 100% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego zagranicznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa zagranicznego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, w tym także w sytuacji, gdy LMGF plc zawiesi zbywanie tytułów uczestnictwa subfunduszu, w który inwestuje do 100% wartości swoich Aktywów polski Subfundusz. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszane na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
10. Niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację zaistnieniu okoliczności, o której mowa w ust. 9, Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Decyzja o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa zawiera informacje o wyznaczonym dniu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa, który powinien przypadać na następny dzień po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa.
11. Fundusz ogłosi o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl) nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.
12. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie realizuje zleceń nabycia i zamiany do Subfunduszu. Uczestnik 1) ma prawo anulowania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa. Powyższe zlecenie zostanie anulowane pod warunkiem, że dyspozycja w tym zakresie dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i Fundusz wyrazi na to anulowanie zgodę. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Subfundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nie anulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz zbywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im niezwłocznie zwracane wraz z naliczonymi odsetkami z rachunku bankowego, o ile rachunek bankowy Funduszu, na którym wpłaty będą przechowywane, będzie oprocentowany.
13. Zlecenia otwarcia Rejestru złożone w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz umowy ramach Planów Oszczędnościowych zawarte w tym okresie są ważne i skuteczne wobec Funduszu, z zastrzeżeniem zasad zwrotu środków w związku z anulowaniem zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 14. Jeżeli z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz zwróci Inwestorowi wpłatę na nabycie pierwszych Jednostek Uczestnictwa, wpłatę uważa się za niedokonaną i zlecenie otwarcia Rejestru wygasa zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie.
14. Fundusz zwraca środki pieniężne otrzymane od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień) oraz srodki pieniężne przyjęte w tym okresie przez Dystrybutorów, z zastrzeżeniem ust. 15.
15. W okresie od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień) wpłaty dokonane do Subfunduszu w ramach Planów Oszczędnościowych są zwracane, chyba że umowa przewiduje realizację zlecenia na rzecz innego funduszu lub subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo – wówczas dokonane wpłaty mogą być, w tym samym dniu, przekazane do innego funduszu lub subfunduszu wskazanego w umowie.
16. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa znajdują się w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

## **CENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 20.**

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, V, S, E, F, G i H są zbywane po cenie z Dnia Wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V i S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w części II Statutu.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, E, F, G i H nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna – opłata umorzeniowa – w maksymalnej wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w części II Statutu.

## **ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 21.**

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników każdego Dnia Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarżane są z mocy prawa.
2. Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie Zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone u Dystrybutorów, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
3. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:
  - 1) liczbę Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu, lub



- 2) kwotę brutto jaką chce otrzymać w zamian za odkupione Jednostki Uczestnictwa.
4. Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie zlecenia okresowego odkupywania Jednostek Uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia, przy czym w przypadku wskazania na zleceniu, o którym mowa powyżej daty przyszłej data ta jest traktowana jako Dzień Wyceny. Kolejne odkupienia następują cyklicznie w okresach wskazanych w zleceniu, a zlecenie staje się skuteczne w dacie wskazanej w zleceniu, będącej Dniem Wyceny albo w najbliższym dniu będącym Dniem Wyceny w przypadku, gdy dzień wskazany w zleceniu nie jest Dniem Wyceny.
  5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych.
  6. Towarzystwo może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia, Jednostek, o której mowa w ust. 5, w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem Plan Oszczędnościowy, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w taki sposób, aby wartość zlecenia odkupienia przypadająca na jeden Subfundusz, w szczególności w przypadku zleceń odnoszących się do produktów złożonych z kilku Subfunduszy, umożliwiała odkupienie przynajmniej 0,001 Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu przy założeniu, że cena Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu podlega codziennym wahaniom, a udział poszczególnych Subfunduszy w produkcie, którego dotyczy zlecenie zależy od indywidualnych ustaleń poszczególnych Uczestników.
  7. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło w następnym Dniu Wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
  8. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie Subrejstru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.
  9. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Subrejestrze Uczestnika lub w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na rachunek Dystrybutora w przypadku wskazania przez Uczestnika woli odebrania środków pochodzących z odkupienia w punkcie obsługi klienta danego Dystrybutora. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty odkupienia Jednostek Uczestnictwa, stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu.
  10. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w ust. 9, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie Pracowniczego Programu Emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.
  11. Przepisy art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.
  12. Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba zapisanych Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanej w Subrejestrze. Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość posiadanych w Dniu Wyceny przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze Uczestnika.
  13. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
  14. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
    - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Subfunduszu, lub
    - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, w tym także w sytuacji, gdy LMGF plc zawiesi odkupywanie tytułów uczestnictwa subfunduszu, w który inwestuje do 100% wartości swoich Aktywów polski Subfundusz.
  15. W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
    - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
    - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
  16. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej powyżej. Fundusz

poinformuje o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa, nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji, na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl) oraz udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.

17. Uczestnik ma prawo anulowania zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Powyższe zlecenie zostanie anulowane pod warunkiem, że dyspozycja w tym zakresie dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i Fundusz wyrazi na to anulowanie zgodę. Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Subfundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nie anulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz odkupywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

## **SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POŚREDNICTWEM TELEFONU LUB SYSTEMÓW KOMPUTEROWYCH**

### **Artykuł 22.**

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.
2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.
3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.
4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.
6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:
  - 1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarię sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,
  - 2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,
  - 3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

## **OPŁATY MANIPULACYJNE**

### **Artykuł 23.**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu kategorii A, kategorii V oraz kategorii S, a także przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B wskazana jest w części II niniejszego Statutu. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych, w tym w zakresie IKE, IKZE i celowych planów oszczędnościowych, ustalają we własnym zakresie Dystrybutorzy, jednakże nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w Tabeli Opłat.
2. Towarzystwo jest uprawnione, przy uwzględnieniu kryteriów ilościowych i jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych Dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych Dystrybutorów. Towarzystwo może wskazać w Tabeli Opłat stawki opłat manipulacyjnych stosowanych przez poszczególnych Dystrybutorów.
3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa a także przy wpłatach na IKE lub IKZE, wszystkich Uczestników, określonej grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:
  - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora w określonym czasie lub dla określonej grupy Uczestników,
  - 2) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Towarzystwa, w tym systemów informatycznych i telekomunikacyjnych dostarczanych przez Towarzystwo,
  - 3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów,
  - 4) w zależności od wartości składanych Zleceń,
  - 5) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,

- 6) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
  - 7) w ramach Planów Oszczędnościowych,
  - 8) w stosunku do pracowników: Towarzystwa, Agenta Transferowego, Depozytariusza, podmiotów zarządzających portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy oraz podmiotów zbywających Jednostki Uczestnictwa, jak również byłych pracowników Towarzystwa,
  - 9) gdy sposób nabywania Jednostek Uczestnictwa łączy się ze zmniejszeniem kosztów w Funduszu.
4. Zwolnienia lub obniżenia stawek opłat manipulacyjnych, o których mowa w ust. 3, dokonuje Towarzystwo.
  5. Informacja o powyższym, w tym o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa lub w dzienniku przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora.
  6. Wolne od opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 1, jest nabycie Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu jednorazowego odkupienia przez Subfundusz uprzednio nabytych Jednostek danego Subfunduszu, jeżeli okres pomiędzy odkupieniem przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, a nabyciem Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii w tym samym Subfunduszu nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej jest objęta tylko jedna wpłata do wysokości odkupienia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w niniejszym ustępie przysługuje na wskazanym Subrejestrze raz w roku kalendarzowym, przy czym o zakwalifikowaniu nabycia Jednostek Uczestnictwa do danego roku kalendarzowego decyduje data wyceny nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku wpłat bezpośrednich i chęci skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, Uczestnik jest zobowiązany do odpowiedniego opisanie tytułu wpłaty poprzez umieszczenie następujących informacji: wskazanie, że chodzi o skorzystanie ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej poprzez dodanie w tytule przelewu „Reinwestycja”, numeru Subrejestr, numeru PESEL Uczestnika/Uczestników lub daty urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL (nr REGON w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej), imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników (nazwę/firmę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty Subrejestr, w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku, gdy na przelewie nie zostaną podane powyższe informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, zostanie pobrana opłata manipulacyjna zgodnie z Tabelą Opłat.

## **KONWERSJA**

### **Artykuł 24.**

Jednostki uczestnictwa nie mogą być przedmiotem zlecenia Konwersji na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi.

## **ZAMIANA**

### **Artykuł 25.**

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego Zlecenia dokonać Zamiany pomiędzy Subfunduszami.
2. Fundusz dokonuje Zamiany Jednostek Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.
3. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub odpowiednio IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz.
4. Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by Zamiana taka nastąpiła w następnym Dniu Wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
5. Do realizacji zlecenia Zamiany stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. W przypadku zlecenia Zamiany innych Jednostek niż kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu Jednostek Subfunduszu, którego Jednostki są zbywane w wyniku Zamiany, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie Jednostek podlegających Zamianie. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia. W przypadku złożenia zlecenia dokonania Zamiany Jednostek kategorii B przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia, wówczas będzie naliczona opłata umorzeniowa w wysokości określonej w Tabeli Prowizji i Opłat. Okres posiadania Jednostek w Subfunduszu, którego dotyczyło zlecenie Zamiany, nie jest uwzględniany przy wyliczaniu okresu posiadania Jednostek w nowym Subfunduszu.

## **TRANSFER**

### **Artykuł 26.**

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu na Jednostki Uczestnictwa tego samego Subfunduszu. Transfer może być dokonany na Jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach Subrejestrów prowadzonych dla tego samego Uczestnika. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by transfer nastąpił w następnym Dniu Wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

3. W sytuacji, gdy na podstawie art. 29 ust. 2 oraz na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, Uczestnikami Funduszu są na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne, w przypadku zgonu jednego z takich Uczestników, część Jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela Subrejestr może być przeniesiona transferem na Subrejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w Subrejestrze Uczestnika, jako wyłączny Uczestnik Funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli Jednostki Uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu Jednostek na jego Subrejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla Subrejestrów Uczestników, o których mowa w art. 29 ust. 2, reguluje Prospekt Informacyjny.

## **PREMIA FINANSOWA**

### **Artykuł 27.**

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na jego rzecz premii finansowej.
2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc kalendarzowy lub w innym okresie rozliczeniowym, opisanym w kolejnym zdaniu, wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego Subrejestrach w Funduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych. W przypadku wejścia w życie umowy o premię finansową w innym dniu niż pierwszy dzień okresu rozliczeniowego wskazanego w umowie pierwszy okres rozliczeniowy ulega powiększeniu o liczbę dni pozostających do początku okresu rozliczeniowego. Do limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim zalicza się również inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo, pod warunkiem, że Uczestnik zawarł z tymi funduszami umowę, o której mowa w ust. 1.
3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa i będzie wypłacana przez Towarzystwo po wypłacie wynagrodzenia Towarzystwu przez Fundusz.
4. Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.
5. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym Dniu Wyceny po dniu naliczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1.
6. Uprawnionymi do otrzymania premii finansowej określonej w niniejszym artykule są także Uczestnicy Funduszu będący Uczestnikami Planów Oszczędnościowych, jeżeli w okresie rozliczeniowym uczestnicy danego planu lub programu będą posiadać łącznie taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na ich Subrejestrach, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez nich Jednostki Uczestnictwa jest wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo będzie określać zasady i terminy uiszczania premii finansowej na rzecz Uczestników planu lub programu z zastrzeżeniem, że premia finansowa może zostać uiszczona jedynie poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej. Okresem rozliczeniowym jest okres wskazany w umowie o premii finansowej, przy czym okres ten nie może być dłuższy niż dwanaście miesięcy kalendarzowych.

## **PLANY OSZCZĘDNOŚCIOWE**

### **Artykuł 28.**

1. Towarzystwo może umożliwić nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych prowadzonych w szczególności w formie:
  - 1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Fundusz będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,
  - 2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w Ustawie o Pracowniczych Programach Emerytalnych,
  - 3) Grupowych Planów Oszczędnościowych,
  - 4) celowych planów oszczędnościowych,
  - 5) IKE i IKZE.
2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do Planów Oszczędnościowych, o których mowa w ust. 1, dostępne są w siedzibie Towarzystwa.
3. Towarzystwo umożliwi Uczestnikom nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach celowych planów oszczędnościowych, pozwalających Uczestnikom dostosować inwestycje w Subfundusze do własnych celów i horyzontów czasowych inwestycji, na zasadach i warunkach określonych w planie. Przystąpienie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy, poprzez podpisanie przez Uczestnika deklaracji zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w której określa on celowy plan oszczędnościowy oraz akceptuje okres i warunki uczestnictwa w planie. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.
4. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.
5. Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może podjąć decyzję o równoczesnym lokowaniu środków pie-



nieżnych w Jednostki Uczestnictwa kilku Subfunduszy w ramach Funduszu lub kilku funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, o ile regulamin celowego planu oszczędnościowego to przewiduje. Decyzja taka będzie realizowana na podstawie jednego Zlecenia Uczestnika, który samodzielnie wskazuje Subfundusze lub fundusze, których Jednostki Uczestnictwa zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy lub funduszy.

6. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach celowego planu oszczędnościowego możliwe jest obniżenie opłaty manipulacyjnej lub odstąpienie od jej pobierania.
7. Minimalna kolejna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.
8. Towarzystwo może również zmniejszyć minimalną wartość wpłaty celem nabycia Jednostek w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo plan lub program oszczędnościowy, na zasadach określonych w takim planie lub programie.

## **Rozdział IV UCZESTNICZY FUNDUSZU**

### **UCZESTNICZY Artykuł 29.**

1. Uczestnikami Funduszu mogą być:
  - 1) osoby fizyczne, w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, także małoletni,
  - 2) osoby prawne,
  - 3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,z zastrzeżeniem, iż Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte lub zamknięte zarządzane przez Towarzystwo oraz fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są podmiotami z grupy kapitałowej Towarzystwa.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne, w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. Szczegółowe zasady reguluje Prospekt Informacyjny.
3. W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane, z zastrzeżeniem ust. 4-5 poniżej:
  - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
  - 2) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.Zasady weryfikacji przez Towarzystwo lub Dystrybutora kwoty zwykłego zarządu określone są w Prospekcie Informacyjnym.
4. Zamiana Subfunduszy jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Zamiany.
5. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.
6. Zgoda na złożenie żądania odkupienia Jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa.
7. W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u Dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego.

### **PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU Artykuł 30.**

Na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz w Prospekcie Informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo w szczególności do:

- 1) nabywania Jednostek Uczestnictwa,
- 2) odkupienia, Zamiany, transferu, zmiany kategorii jednostek uczestnictwa, zastawu oraz blokady Jednostek Uczestnictwa,
- 3) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
- 4) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu,
- 5) składania Zleceń za pomocą telefonu oraz komputerowych systemów informatycznych,
- 6) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,
- 7) uczestniczenia w Planach Oszczędnościowych.

### **SKŁADANIE OŚWIADCZEŃ ORAZ PEŁNOMOCNICTWA Artykuł 31.**

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, w przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.
2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

3. Pełnomocnictwo może być ogólne lub szczególne. Pełnomocnictwo ogólne upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do Subrejestr Uczestnika, Zamiany otwierającej Subrejestr, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia Subrejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej zgodnie z zasadami wskazanymi w ust. 4 poniżej, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.
4. Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo potwierdzone przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na zarejestrowanie takiego pełnomocnictwa bez tłumaczenia. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl), dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub Inwestora innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.
5. Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytut) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytutu na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, o których mowa w ust. 3, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa w ust. 4.
6. W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo potwierdzone przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa oraz poświadczony „apostille”.
7. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.
8. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Wyliczenia od jego złożenia u Dystrybutora lub Przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą zamknięcia Rejestru.
9. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.
10. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.
11. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.
12. Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej Zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.
13. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania Zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

## REKLAMACJE

### Artykuł 32.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpatrywane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie i ogłoszoną na stronie [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl).

## **Rozdział V** **IKE, IKZE**

### **Artykuł 33.**

1. IKE oraz IKZE jest wyodrębnionym zapisem w Rejestrze Uczestników Funduszu.
2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa umowa o prowadzenie IKE (Umowa IKE), regulamin IKE stanowiący integralną część Umowy IKE, statut Funduszu, a także Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawa o IKE i IKZE.
3. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKZE określa umowa o prowadzenie IKZE (Umowa IKZE), regulamin IKZE stanowiący integralną część Umowy IKZE, statut Funduszu, a także Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawa o IKE i IKZE.
4. Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat i zawarła z Funduszem Umowę IKE lub Umowę IKZE. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE oraz IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
5. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
6. Umowa IKE lub Umowa IKZE może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, o ile fundusze te prowadzą IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub odpowiednio maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat na IKZE, określonej zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

### **Artykuł 34.**

1. Otwarcie IKE następuje na podstawie:
  - 1) oświadczenia Oszczędzającego, że:
    - a) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego, albo
    - b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu, oświadczenie Oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,
  - 2) pisemnej umowy zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem, zwanej Umową o IKE.
2. Otwarcie IKZE następuje na podstawie:
  - 1) oświadczenia Oszczędzającego, że:
    - a) nie gromadzi środków na IKZE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), albo
    - b) gromadzi środki na IKZE prowadzonym przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu, oświadczenie Oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,
  - 2) pisemnej umowy zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem, zwanej Umową IKZE.
3. Umowa IKE lub IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.
4. Umowa IKE lub IKZE wchodzi w życie, a Oszczędzający staje się Uczestnikiem Funduszy w momencie zapisania w rejestrze IKE lub IKZE nabytych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa za kwotę pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE albo przyjętej Wypłaty Transferowej. Umowę IKE lub IKZE uważa się za niezawartą, a IKE lub IKZE ulega zamknięciu, jeżeli Oszczędzający nie dokonał wpłaty na IKE lub IKZE w terminie określonym w Umowie IKE lub IKZE. W szczególności dla przyjęcia Wypłaty Transferowej konieczne jest otrzymanie prawidłowej i kompletnej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE lub pracowniczy program emerytalny lub odpowiednio IKZE Oszczędzającego.
5. Formularz Umowy IKE i Umowy IKZE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE.
6. Umowa IKE lub Umowa IKZE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza Umowy IKE lub odpowiednio Umowy IKZE, z zastrzeżeniem wymogów określonych przez Fundusz zgodnie z ust. 8. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Oszczędzającego do przesłania formularza Umowy IKE lub Umowy IKZE.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Umowa IKE lub Umowa IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz lub fundusze niezwłocznie po otrzymaniu formularza Umowy IKE lub Umowy IKZE.
8. Fundusz może uzależnić podpisanie Umowy IKE lub Umowy IKZE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych Oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.
9. Fundusz ma prawo odmówić podpisania Umowy IKE lub Umowy IKZE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz Umowy IKE lub Umowy IKZE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści Umowy IKE lub Umowy IKZE.
10. Fundusz może zawrzeć Umowę IKE lub Umowę IKZE pod warunkiem, że dany Oszczędzający spełnia warunki zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE i IKZE.

11. Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.
12. W Umowie IKE lub Umowie IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz.
13. Jeżeli Oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.
14. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci Oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią Oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że Oszczędzający zadysponuje tym udziałem w inny sposób.
15. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE lub IKZE wchodzą do spadku.
16. W Umowie IKE lub Umowie IKZE Oszczędzający może złożyć Zlecenie Zamiany na warunkach wskazanych w Umowie IKE lub odpowiednio Umowie IKZE.
17. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE lub IKZE jest określona w części II Statutu. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE lub IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE i pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
18. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, sposób postępowania z kwotą nadwyżki określa odpowiednio Regulamin IKE lub Regulamin IKZE.
19. Umowa IKE lub IKZE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE, w którym dokonanie Wypłaty, w tym wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty ratalnej, Zwrotu lub Wypłaty Transferowej z wyłączeniem Zamiany oraz z wyłączeniem Wypłaty Transferowej z IKE lub IKZE zmarłego Oszczędzającego, może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych w przypadku IKE i 500 (pięćset) złotych w przypadku IKZE. Zasady pobierania takiej opłaty oraz jej wysokość określa Umowa IKE lub Umowa IKZE.
20. Umowa IKE lub Umowa IKZE może określać minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 lub odpowiednio art. 13a Ustawy o IKE i IKZE.
21. Fundusz może wypowiedzieć Umowę IKE lub Umowę IKZE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 20, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE lub Umowy IKZE środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE lub Umowy IKZE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

#### **Artykuł 35.**

1. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, o ile Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu oferowane są w ramach IKE lub odpowiednio IKZE.
2. Zamiana, o której mowa w ust. 1, może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

#### **Artykuł 36.**

1. Wpłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
  - 1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o IKE,
  - 2) z Funduszu do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
  - 3) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona.
2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
  - 1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
  - 2) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,
  - 3) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego Umowy IKE z Funduszem.
3. Wpłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
  - 1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę IKZE,
  - 2) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.
4. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
  - 1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE do Funduszu,



- 2) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego Umowy IKZE z Funduszem.
5. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w art. 35 ust. 1.
6. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej Umowa IKE lub Umowa IKZE ulega rozwiązaniu.

#### **Artykuł 37.**

1. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o IKE i IKZE, Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie:
  - 1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
    - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo
    - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
  - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.
2. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:
  - 1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych,
  - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego na wniosek uprawnionego.
3. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty jednorazowej albo Wypłaty pierwszej raty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć IKE lub odpowiednio IKZE.
4. Przedmiotem Wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

#### **Artykuł 38.**

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
  - 1) w razie wypowiedzenia Umowy IKE lub Umowy IKZE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej,
  - 2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE i IKZE.
2. Środki zgromadzone na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako Zwrot lub częściowy zwrot. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako Zwrot.
3. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z pracowniczego programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.

### **Rozdział VI**

#### **CZĘSTOTLIWOŚĆ DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY, USTALANIA WAN, WANS I WANSJU ORAZ ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY**

#### **Artykuł 39.**

1. Aktywa Funduszu i Aktywa każdego z Subfunduszy wycenia się oraz ustala się wartość zobowiązań Funduszu i każdego z Subfunduszy w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym jednocześnie:
  - 1) odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
  - 2) odbywają się regularne sesje na Giełdzie 'New York Stock Exchange' w Nowym Jorku.Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wycenia się Aktywa Funduszu oraz ustala się jego zobowiązania.
2. WAN, WANS i WANSJU ustala się w Dniu Wyceny.
3. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
4. W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WAN, WANS oraz ustalenia WANSJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia WANSJU, jak również uwzględnienia aktualnej, ustalonej na Dzień Wyceny, wartości tytułów uczestnictwa, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny obliczana jest w złotych.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest ustalana odrębnie w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa różniących się między sobą stawką wynagrodzenia za zarządzanie lub innych opłat obciążających aktywa w ramach danego Subfunduszu.

## **Rozdział VII POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **Artykuł 40.**

1. Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.
2. Fundusz może odmówić przyjęcia / realizacji Zlecenia w przypadkach określonych w Prospekcie, w tym w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 46 poz. 276 z późn. zm).
3. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację Zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę, o której mowa w ust. 2.

### **Artykuł 41.**

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (j.t. Dz.U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.), Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zm.) oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciąży na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
3. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiegokolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

## **CZĘŚĆ II SUBFUNDUSZE**

### **Rozdział I LM Asia Equity Fund**

#### **CEL INWESTYCYJNY**

##### **Artykuł 42.**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income 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. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w art. 44-49 niniejszego rozdziału.

#### **PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU**

##### **Artykuł 43.**

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa.

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

##### **Artykuł 44.**

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

- a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income 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) tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 45 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% 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 QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income 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 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 jedynie w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income 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, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund, określonych w art. 50-52 Statutu.

#### Artykuł 45.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70%. 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.
- W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income 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.
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, powiększając wartość Aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększając wartość Jednostek Uczestnictwa. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Artykuł 46.**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 stosuje limit inwestycyjny określony w art. 101 ust. 2 Ustawy.

#### **Artykuł 47.**

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 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Artykuł 48.**

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

#### **Artykuł 49.**

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 50.**

### **Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund**

1. Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund (zwany w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) dąży do zapewnienia długookresowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje przynajmniej dwóch trzecich swoich aktywów netto w spółki zarejestrowane, notowane lub prowadzące znaczącą część swojej działalności gospodarczej na terenie następujących krajów: Chiny, Hong Kong, Indonezja, Malezja, Filipiny, Singapur, Korea Południowa, Tajwan, Indie, Tajlandia. Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund może inwestować też w spółki zarejestrowane w Pakistanie i na Sri Lance, może inwestować w jednym lub więcej państwach, na całym kontynencie lub w jego poszczególnych regionach, generalnie stosując zasadę dywersyfikacji pomiędzy poszczególnymi gałęziami przemysłu, z zastrzeżeniem, iż znacząca część aktywów może być zainwestowana w papiery wartościowe wyemitowane przez spółki działające w tym sa-



mym sektorze. Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund może też inwestować w dłużne papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez rządy, ich organy oraz ich agencje, które posiadają w momencie ich nabycia rating inwestycyjny i są notowane na rynku regulowanym, w dłużne papiery korporacyjne, które posiadają rating inwestycyjny w momencie ich nabycia oraz są notowane na rynku regulowanym.

2. Subfundusz zagraniczny dąży do zapewnienia długookresowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje przynajmniej dwóch trzecich swoich aktywów netto:
  - 1) 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 ), wyemitowane przez spółki zarejestrowane lub prowadzące znaczącą część swojej działalności gospodarczej na terenie następujących krajów: Chiny, Hong Kong, Indonezja, Malezja, Filipiny, Singapur, Korea Południowa, Tajwan, Indie, Tajlandia;
  - 2) w udziałowe papiery wartościowe spółek mających siedzibę w Pakistanie i na Sri Lance;
  - 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 ),
  - 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 ), 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.
3. Subfundusz zagraniczny może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem. Nie więcej niż 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego może być zainwestowane w instrumenty finansowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, które są zbywalnymi papierami wartościowymi i których ekspozycja bazowa może być w udziałowych papierach wartościowych
4. Nie więcej niż 10% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu może zostać zainwestowana w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, działające na podstawie UCITS IV.

**Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, 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.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl).
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego 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.leggmason.pl](http://www.leggmason.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.leggmason.pl](http://www.leggmason.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 „Bazy-lea 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 zagraniczny 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 zagranicznego 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 zagraniczny 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 zagraniczny powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko odnoszące się do instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości netto jego portfela.
7. Subfundusz zagraniczny 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 – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, 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 polityka inwestycyjna 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 umiejs-

cowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz zagraniczny 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 zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz zagraniczny 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 zagranicznego, 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 zagranicznego 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 zagranicznego.
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 zagraniczny 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 zagranicznego.
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 pochodneprzeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów subfunduszu zagranicznego.
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 zagraniczny 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 wzorec 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 zagraniczny 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 zagranicznego. 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 zagraniczny 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:
  - 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 zagraniczny 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 zagranicznego subfunduszu.
17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz zagraniczny 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 QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund** **Artykuł 53.**

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement” zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund w wysokości 0,75% w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

#### **OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU** **Artykuł 54.**

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu

wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 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 zbycia.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G i H nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
6. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.
7. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawki, o których mowa w ust. 1-6, oraz zasady ich pobierania zawiera Tabela Opłat.

## **KOSZTY SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 55.**

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułami uczestnictwa oraz innymi prawami majątkowymi;
  - 2) opłaty związane z przechowywaniem i prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
  - 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
  - 4) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt. 2, 3 – do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
  - 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-4 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-8 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
  - 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-4 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-8 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
  - 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników Subfunduszu, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 8) koszty sporządzenia i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
3. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
4. Średnia roczna określona w ust. 2 pkt. 1, 4 – 8 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz z własnych środków.
6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi KNF o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.
9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
10. Z zastrzeżeniem ust. 8, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:
  - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,90%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
  - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 3,30 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku
  - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
  - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
  - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
  - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
  - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
  - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku.
11. Wynagrodzenie obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
13. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
14. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczą kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

## **ROZDZIAŁ II**

### **LM US Aggressive Equity Growth Fund**

#### **Artykuł 56.**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth 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. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w art. 58-63 niniejszego rozdziału.

#### **PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU**

#### **Artykuł 57.**

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa.

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

#### **Artykuł 58.**

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

- a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth 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) tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 59 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% 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 ClearBridge US Aggressive Growth 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 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 jedynie 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 US Aggressive Growth 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, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, określonych w art. 64-66 Statutu.

#### **Artykuł 59.**

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth 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. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70%. 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.
- W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth 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.
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 60.**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 stosuje limit inwestycyjny określony w art. 101 ust. 2 Ustawy.

#### **Artykuł 61.**

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 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Artykuł 62.**

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

#### **Artykuł 63.**

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 64.**

### **Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund**

1. Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej 70% aktywów netto w akcje amerykańskich spółek notowanych na rynkach regulowanych wymienionych w załączniku

- nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl)), które zapewniają lub będą potencjalnie zapewniać wzrost zysków lub przepływów pieniężnych wyższy niż przeciętny wzrost w spółkach wchodzących w skład indeksu Standard & Poor's Daily Price Index of 500 Common Stocks (dalej jako S&P 500 Index). S&P 500 Index składa się z 500 spółek amerykańskich o największej kapitalizacji. Stopa wzrostu zysków przekraczająca tę osiąganą przez firmy z indeksu S&P500 jest zwykle osiąganą przez małe lub średnie firmy określane jako spółki wzrostowe, które korzystają z nowych produktów lub usług, rozwoju technologicznego, zmian w zarządzaniu, ale może też być osiągnięta przez spółki istniejące na rynku od pewnego czasu. W rezultacie subfundusz zagraniczny będzie inwestował w papiery wartościowe małych, średnich i dużych spółek, oferujących perspektywę długoterminowego wzrostu zysków lub przepływów pieniężnych bez brania pod uwagę wielkości spółek.
- Zarządzający ukierunkowuje selekcję akcji subfunduszu zagranicznego na zdywersyfikowanej grupie spółek rozwijających się, które przeszły już w rozwoju fazę start-up i wykazują interesujące zyski i prognozują osiągnięcie znaczących zysków w najbliższych dwóch-trzech latach licząc od dnia nabycia ich do portfela subfunduszu. Można oczekiwać że firmy te będą osiągały korzyści z nowych technologii, technik, produktów, usług, środków redukcji kosztów, ale mogą na nie wpływać zmiany w zarządzaniu, kapitalizacji, alokacji aktywów, regulacjach rządowych i inne zewnętrzne okoliczności.
  - Chociaż zarządzający co do zasady inwestuje aktywa subfunduszu w akcje spółek amerykańskich, to może zainwestować nie więcej niż 30% aktywów netto w zamienne papiery wartościowe, akcje imienne, warranty i papiery wartościowe wyemitowane zgodnie z amerykańskim Przepisem 144A, instrumenty rynku pieniężnego, listy zastawne, skrypty dłużne, które są notowane lub stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych w USA. Nie więcej niż 20% aktywów netto subfunduszu może być zainwestowana w papiery wartościowe wyemitowane przez emitentów nie będących spółkami amerykańskimi, wliczając w to amerykańskie kwity depozytowe i globalne kwity depozytowe. Nie więcej niż 5% wartości aktywów netto subfunduszu może zostać zainwestowana w warranty. Nie więcej niż 10% wartości aktywów netto subfunduszu może zostać zainwestowana w tytuły uczestnictwa lub zbywalne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, działające na podstawie UCITS IV.
  - Fundusz może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem.

**Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy**

**Artykuł 65.**

- 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.
- Cele inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl).
- Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:
  - 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;
  - 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,
  - 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.leggmason.pl](http://www.leggmason.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;
- emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:
  - 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.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl)); oraz
  - 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 „Bazy-lea 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 zagraniczny 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 zagranicznego 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 zagraniczny może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może
  - 1) zainwestować więcej niż 10 % swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe 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 zagraniczny powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko odnoszące się do instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości netto jego portfela.
7. Subfundusz zagraniczny 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 do-

tyczące 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 różni 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 – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy**

**Artykuł 66.**

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 zagraniczny 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 zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz zagraniczny 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 zagranicznego, 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 zagranicznego 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 zagranicznego.
  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 zagraniczny 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 zagranicznego.
  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 pochodneprzeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów subfunduszu zagranicznego.
  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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 pa-

- rasolowego, 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 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 zagranicznego. 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 US Aggressive Growth Fund** **Artykuł 67.**

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement” zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund w wysokości 0,65 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

#### **OPLĄTY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU** **Artykuł 68.**

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 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 zbycia.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G i H nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
6. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE.

- Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.
7. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawki, o których mowa w ust. 1-6, oraz zasady ich pobierania zawiera Tabela Opłat.

## KOSZTY SUBFUNDUSZU

### Artykuł 69.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułami uczestnictwa oraz innymi prawami majątkowymi;
  - 2) opłaty związane z przechowywaniem i prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
  - 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
  - 4) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) wynagrodzenie Depozytariusza niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2 i 3 – do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
  - 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-4 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-8 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
  - 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-4 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-8 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
  - 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników Subfunduszu, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 8) koszty sporządzenia i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
3. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
4. Średnia roczna określona w ust. 2 lit. 1, 4 – 8 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz z własnych środków.
6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi KNF o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.
9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
10. Z zastrzeżeniem ust. 8, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:
  - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
  - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 3,30 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku

- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
  - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
  - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
  - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
  - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
  - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku.
11. Wynagrodzenie obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
  12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
  13. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
  14. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczą kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

## **ROZDZIAŁ III**

### **LM Opportunity Fund**

#### **Artykuł 70.**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity 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. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w art. 72-77 niniejszego rozdziału.

### **PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU**

#### **Artykuł 71.**

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa.

### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

#### **Artykuł 72.**

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

- a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 73 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) tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 73 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% 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 Opportunity 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 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 jedynie w bankach krajowych. Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity 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, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund, określonych w art. 78-80 Statutu.

### Artykuł 73.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity 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. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70%. 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 zaofiarowanie 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.

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund, w art. 78-81 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.

#### **Artykuł 74.**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 stosuje limit inwestycyjny określony w art. 101 ust. 2 Ustawy.

#### **Artykuł 75.**

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 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Artykuł 76.**

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

#### **Artykuł 77.**

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 78.**

### **Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund**

1. Legg Mason 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. Subfundusz zagraniczny 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 subfunduszu zagranicznego, 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. Subfundusz zagraniczny może inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu na poziomie tak niskim jak C w Moody's lub 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. Instrumenty pochodne, w które inwestuje zagraniczny subfundusz, mogą zawierać między innymi opcje, kontrakty terminowe, swapy, w tym zawierające limity caps, floor lub collar. Subfundusz zagraniczny nie będzie bezpośrednio dokonywał krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, ale może utrzymywać krótkie pozycje poprzez instrumenty pochodne. Subfundusz zagraniczny może używać syntetycznych krótkich strategii w znaczącym stopniu. Krótkie pozycje mogą być użyte w celu zabezpieczenia długich pozycji utrzymywanych przez ten subfundusz lub mogą być niezależne od jakichkolwiek jego długich pozycji. Użycie krótkich strategii przez subfundusz zagraniczny będzie miało na celu wykorzystanie okazji inwestycyjnych i nie będzie miało żadnego docelowego zaangażowania w jego wartość aktywów netto. Subfundusz zagraniczny 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. W żadnym przypadku zaangażowanie subfunduszu zagranicznego w krótkie pozycje nie może przekroczyć 50% wartości aktywów netto subfunduszu w momencie dokonania inwestycji i 100% wartości aktywów netto subfunduszu w jakimkolwiek okresie. Znaczące użycie instrumentów pochodnych może oznaczać wzrost zmienności wyników subfunduszu zagranicznego.
6. Przejściowo, w celach defensywnych zagraniczny subfundusz może znacząco inwestować w gotówkę, instrumenty rynku pieniężnego, obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, jeśli zarządzający uzna, że takie inwestycje są wymagane z uwagi na nienormalne zachowanie rynku, gospodarki lub z innego powodu. Jeśli zagraniczny subfundusz zainwestuje znacząco w takie instrumenty, nie będzie wykonywał swojej podstawowej strategii inwestycyjnej i może nie osiągnąć swoich celów inwestycyjnych. W przeciwieństwie do depozytów bankowych, wartość inwestycji w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe może się zmieniać.  
Z uwagi na politykę inwestycyjną zagranicznego subfunduszu, wyniki inwestycyjne mogą być w znaczącym stopniu zmienne.

**Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy**

**Artykuł 79.**

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.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl).
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego 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 ), 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.leggmason.pl](http://www.leggmason.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 zagraniczny 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 zagranicznego 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 zagraniczny 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 zagraniczny powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko odnoszące się do instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości netto jego portfela.
7. Subfundusz zagraniczny 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 – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy**

**Artykuł 80.**

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 zagraniczny 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 zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz zagraniczny 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 zagranicznego, 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 zagranicznego 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 zagraniczny 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. Jeżeli subfundusz zagraniczny 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 zagranicznego.
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 zagraniczny 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 zagranicznego.
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 pochodneprzeprowadzone zgodnie z ust. 2-6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów subfunduszu zagranicznego.
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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 zagranicznego. 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 Opportunity Fund**

##### **Artykuł 81.**

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement” zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason Opportunity Fund w wysokości 0,675 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc do dołu.

#### **OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU**

##### **Artykuł 82.**

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 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 zbycia

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G i H nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
6. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.
7. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawki, o których mowa w ust. 1-6, oraz zasady ich pobierania zawiera Tabela Opłat.

## **KOSZTY SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 83.**

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułami uczestnictwa oraz innymi prawami majątkowymi;
  - 2) opłaty związane z przechowywaniem i prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
  - 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
  - 4) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 – do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
  - 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-4 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-8 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
  - 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-4 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-8 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
  - 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników Subfunduszu, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 8) koszty sporządzenia i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
3. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
4. Średnia roczna określona w ust. 2 lit. 1, 4 – 8 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz z własnych środków.
6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich



Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi KNF o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.

9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
10. Z zastrzeżeniem ust. 8, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:
  - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
  - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 3,30 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
  - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
  - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
  - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
  - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
  - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
  - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku.
11. Wynagrodzenie obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
13. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
14. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczą kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

## **ROZDZIAŁ IV**

### **LM US Smaller Companies Fund**

#### **Artykuł 84.**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies 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. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w art. 86-91 niniejszego rozdziału.

### **PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU**

#### **Artykuł 85.**

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa.

### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

#### **Artykuł 86.**

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

- a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 87 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) tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 87 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% 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 Royce US Smaller Companies Fund. Subfundusz bę-

dzie 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 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 jedynie w bankach krajowych. Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies 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, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund, określonych w art. 92-94 Statutu.

#### **Artykuł 87.**

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70%. 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.
- W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund Fund, w art. 92-95 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.

#### **Artykuł 88.**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 stosuje limit inwestycyjny określony w art. 101 ust. 2 Ustawy.

#### **Artykuł 89.**

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 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Artykuł 90.**

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

#### **Artykuł 91.**

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 92.**

##### **Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund**

1. Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund dąży (zwany dalej w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej dwóch trzecich aktywów netto w zdywersyfikowany portfel akcji amerykańskich spółek o kapitalizacji nie przekraczającej 5 mld USD, notowanych na rynkach regulowanych wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie ). Portfel tego subfunduszu zawiera przeciętnie 100 spółek. Selekcja spółek do portfela odbywa się wg stylu bottom-up, a spółki z segmentu o najniższej kapitalizacji (tzw. „micro-cap”) stanowią przeważnie mniej niż 20% wartości funduszu. Zarządzający Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund poszukuje spółek:
  - 1) notowanych z dyskontem co najmniej 50% w stosunku do wartości fair szacowanej przez zarządzającego,

2) o silnych fundamentach tj. o zdrowym bilansie, wysokiej wewnętrznej stopie zwrotu, oraz możliwości generowania ponadprzeciętnych przepływów finansowych. Zarządzający subfunduszem inwestuje aktywa subfunduszu w takie spółki, które według niego są przejściowo niedowartościowane. Może się to wiązać z punktami zwrotnymi w firmach, przejściowym osłabieniem tempa wzrostu zysków, nierozpoznaniami wartości aktywów lub niedowartościowaniem spółek wzrostowych.

Do jednej trzeciej aktywów netto zagranicznego subfunduszu może zostać zainwestowana w udziałowe papiery wartościowe spółek o kapitalizacji przekraczającej 5 mld USD notowanych na rynkach regulowanych wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie ), rządowe dłużne papiery wartościowe, korporacyjne dłużne papiery wartościowe emitentów mających siedzibę lub których papiery wartościowe są notowane lub są przedmiotem obrotu na rynkach wymienionych w przywołanym powyżej załączniku nr III do prospektu, a także w transakcje repo lub gotówkowe w celu efektywnego zarządzania płynnością portfela inwestycyjnego zagranicznego subfunduszu.

2. Nie więcej niż 10% aktywów netto zagranicznego subfunduszu może zostać zainwestowana w papiery wartościowe emitentów mających siedzibę lub których papiery wartościowe są notowane lub są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki.
3. Nie więcej niż 10% wartości aktywów netto Funduszu może zostać zainwestowana w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa emitowane przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, działające na podstawie UCITS IV.
4. Zarządzający 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 subfunduszu.

**Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, 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.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl).
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego 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 ), 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.leggmason.pl](http://www.leggmason.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 „Bazy-lea 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 zagraniczny 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 zagranicznego 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 zagraniczny 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 zagraniczny powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko odnoszące się do instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości netto jego portfela.
7. Subfundusz zagraniczny może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów usta-

nowionych 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 – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, 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 zagraniczny 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 zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.

3. Subfundusz zagraniczny 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 zagranicznego, 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 zagranicznego 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 zagranicznego.
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 zagraniczny 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 zagranicznego.
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 pochodneprzeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów subfunduszu zagranicznego.
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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 zagranicznego. 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 Royce US Smaller Companies Fund**

##### **Artykuł 95.**

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement” zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund w wysokości 0,75% w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

#### **OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU**

##### **Artykuł 96.**

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 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 zbycia.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G i H nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.



6. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.
7. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawki, o których mowa w ust. 1-6, oraz zasady ich pobierania zawiera Tabela Opłat.

## **KOSZTY SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 97.**

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych;
  - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
  - 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
  - 4) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 – do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
  - 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-4 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-8 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
  - 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-4 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-8 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
  - 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników Subfunduszu, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejstru Uczestników – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 8) koszty sporządzenia i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
3. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
4. Średnia roczna określona w ust. 2 pkt. 1, 4 – 8 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz z własnych środków.
6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi KNF o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.
9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
10. Z zastrzeżeniem ust. 8, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
  - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 3,30 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
  - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
  - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
  - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
  - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
  - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
  - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku.
11. Wynagrodzenie obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
13. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
14. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczą kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

## **Rozdział V LM GMS FI Fund**

### **CEL INWESTYCYJNY**

#### **Artykuł 98.**

1. Celem Subfunduszu jest 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 tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy 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. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w art. 100-105 niniejszego rozdziału

### **PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU**

#### **Artykuł 99.**

Podmiotem zarządzającym jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa.

### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

#### **Artykuł 100.**

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

- a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 101 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) tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela 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 Western Asset Global Multi Strategy 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 pole-

gało na inwestowaniu 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 jedynie w bankach krajowych. Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy 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 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, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, określonych w art. 106-108 Statutu.

#### **Artykuł 101.**

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 – spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70%. 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.

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, w art. 106-109 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.

#### **Artykuł 102.**

- 1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 stosuje limit inwestycyjny określony w art. 101 ust. 2 Ustawy.

#### **Artykuł 103.**

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 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Artykuł 104.**

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

#### **Artykuł 105.**

- 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 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. Subfundusz zagraniczny może inwestować w papiery wartościowe o niższym ratingu, ale celem subfunduszu jest utrzymanie średniego poziomu ratingu kredytowego na poziomie A-/A3.
- 2. Subfundusz zagraniczny inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe donominowane 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.leggmason.pl](http://www.leggmason.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 potwierdzone 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 subfunduszu zagranicznego może być zainwestowane w tytuły instytucji zbiorowego inwestowania w rozumieniu UCITS IV.
  4. Subfundusz zagraniczny może inwestować w określone instrumenty pochodne, w tym między innymi opcje, kontrakty terminowe, opcje na kontrakty terminowe, swapy i terminowe kontrakty walutowe.
  5. Subfundusz zagraniczny 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 BBB z S&P lub Baa z Moody's 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 – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, 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.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl).
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego 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 ), 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.leggmason.pl](http://www.leggmason.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 regulacje 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 zagraniczny 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 zagranicznego 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 zagraniczny 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 zagraniczny powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko odnoszące się do instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości netto jego portfela.
7. Subfundusz zagraniczny 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 – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, 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 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 zagraniczny 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 zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz zagraniczny 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 zagranicznego, 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 zagranicznego 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 zagranicznego.
  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 zagraniczny 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 zagranicznego.
  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 pochodneprzeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów subfunduszu zagranicznego.
  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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 sub-



funduszy 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 zagranicznego. 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 zagraniczny 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 Western Asset Global Multi Strategy Fund**

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement” zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund w wysokości 0,40 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

#### **OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU**

##### **Artykuł 109.**

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2,50% (dwa i pół procent) kwoty wpłaconej.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 2,50% (dwa i pół procent) kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G i H nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2,50% (dwa i pół procent) kwoty wpłaconej.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2,50% (dwa i pół procent) kwoty wpłaconej.
6. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.

7. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawki, o których mowa w ust. 1-6, oraz zasady ich pobierania zawiera Tabela Opłat.

## KOSZTY SUBFUNDUSZU

### Artykuł 110.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułami uczestnictwa oraz innymi prawami majątkowymi,
  - 2) opłaty związane z przechowywaniem i prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
  - 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
  - 4) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 – do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-4 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-8 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji jednak nie więcej niż 150.000 zł,
  - 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-4 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-8 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł,
  - 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników Subfunduszu, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
  - 8) koszty sporządzenia i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
3. Koszty Subfunduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
4. Średnia roczna określona w ust. 2 pkt. 1, 4 – 8 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz z własnych środków.
6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi KNF o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.
9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
10. Z zastrzeżeniem ust. 8, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:
  - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
  - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 2,50 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od śred-

- niej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
  - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
  - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
  - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
  - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
  - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku.
11. Wynagrodzenie obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
  12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
  13. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
  14. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczą kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

## Spis treści

Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie .....	2
Rozdział 2 Dane o Legg Mason Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.....	3
Rozdział 3 Dane o Funduszu .....	5
Rozdział 3a LM Asia Equity Fund .....	30
Rozdział 3b US Aggressive Equity Growth Fund.....	37
Rozdział 3c LM Opportunity Fund .....	43
Rozdział 3d LM US Smaller Companies Fund .....	49
Rozdział 3e LM GMS FI Fund.....	55
Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu .....	62
Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz .....	64
Rozdział 6 Informacje dodatkowe .....	65
Załączniki .....	68
Statut Funduszu .....	69



Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa  
[www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl)

Centrum Obsługi Klienta: 801 12 22 12, (+48) 22 640 06 40, (+48) 22 310 96 40  
[LeggMasonCOK@pekao-fs.com.pl](mailto:LeggMasonCOK@pekao-fs.com.pl)

**LEGG MASON**  
GLOBAL ASSET MANAGEMENT