

Ogłoszenie o zmianie statutu
Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego

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

1. W artykule 12 w ust. 1 po pkt. 5) dodaje się pkt. 7) w następującym brzmieniu:
„7) LM MV European Equity Growth and Income Fund”.
2. W artykule 12 w ust. 2 po pkt. 5) dodaje się pkt. 7) w następującym brzmieniu:
„7) LM Europejskich Spółek Dywidendowych, Legg Mason Subfundusz Europejskich Spółek Dywidendowych, LM Subfundusz Europejskich Spółek Dywidendowych, Legg Mason Europejskich Spółek Dywidendowych,”
3. W artykule 12 w ust. 3 po pkt. 5) dodaje się pkt. 7) w następującym brzmieniu:
„7) Legg Mason MV European Equity Growth and Income Fund, Legg Mason MV European Equity Growth and Income, LM MV European Equity Growth and Income,”
4. Po artykule 110 dodaje się rozdział VII z artykułami od 125 do 138 (na dzień opublikowania niniejszego ogłoszenia nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, których w Statucie będą dotyczyć artykuły 111-124, 139-180 i 195-205) o następującej treści:

„Rozdział VII

LM MV European Equity Growth and Income Fund

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 125

1. Celem 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 European 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 i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 127-132 niniejszego rozdziału.

**PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM
SUBFUNDUSZU**

Artykuł 126

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 127

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

- a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV European 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. 128 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 128 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiągniętych przez Legg Mason QS MV European 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 wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

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

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów

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

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV European 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, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund, określonych w art. 133-135 Statutu.

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

Artykuł 128

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

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

- 1) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim,
- 2) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące

przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki: – jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,

– publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

– należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

– zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

- 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:
- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
 - 3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund, w art. 133-136 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.
4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 129

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 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Maksymalne dopuszczalne procentowo zaangażowanie wartości Aktywów Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 127 pkt d/ dotyczy inwestycji w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego albo jednego funduszu zagranicznego lub w

tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania niezależnie od tego, czy jest to samodzielny fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, czy z wydzielonymi subfunduszami.

Artykuł 130

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

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

Artykuł 131

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

Artykuł 132

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 133

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund

1. Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej dwóch trzecich aktywów netto na rynkach regulowanych w akcje spółek posiadających siedzibę w jednym z krajów europejskich z zastrzeżeniem, że nie więcej niż 20% swoich aktywów może zainwestować w akcje spółek z rozwijających się europejskich rynków. Zagraniczny subfundusz może inwestować w akcje spółek każdej wielkości, które według zarządzającego portfelem zapewniają atrakcyjny potencjał wzrostowy w długoterminowej perspektywie z tym, że preferowane są inwestycje w spółki, które dotychczas wypłacały atrakcyjne dywidendy i co do których można oczekiwać, że będą nadal wypłacać takie dywidendy w przyszłości. Zgodnie z celem inwestycyjnym zagranicznego subfunduszu znaczna część jego aktywów może być inwestowana w jednym lub w kilku krajach, w akcje emitentów o dowolnej kapitalizacji rynkowej, w sposób rozproszony lub w konkretnych regionach geograficznych,

a jego inwestycje będą zasadniczo szeroko zdywersyfikowane pod względem sektorów.

2. Subfundusz zagraniczny inwestuje głównie w akcje zwykłe i papiery wartościowe zamienne lub wymienne na akcje zwykłe, przy czym zarządzający zagranicznym subfunduszem stawia sobie za cel zarządzanie jego zmiennością poprzez uprzywilejowane traktowanie papierów wartościowych, które, po pierwsze, uznał – po przeprowadzaniu własnego procesu oceny ryzyka związanego z papierami wartościowymi – w sumie za mniej ryzykowane w porównaniu do ogólnego poziomu ryzyka, na jakie narażony jest europejski rynek akcji i, po drugie, wyróżniają się atrakcyjną wysokością dywidend, wysokim wzrostem dywidendy oraz przepływami pieniężnymi umożliwiającymi wypłatę tych dywidend. Subfundusz może inwestować w warianty, akcje uprzywilejowane i papiery wartościowe powiązane z akcjami, a także w dłużne papiery wartościowe notowane lub będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych posiadające rating inwestycyjny w momencie zakupu, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rządy krajów rozwiniętych lub wschodzących, ich agencje, organy lub polityczne jednostki organizacyjne; dłużne korporacyjne papiery wartościowe banków lub przedsiębiorstw takie jak skrypty dłużne, obligacje o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, papiery komercyjne, weksle, certyfikaty depozytowe oraz akcepty bankowe, papiery wartościowe zabezpieczone spłatami kredytów hipotecznych i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

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, wymienione w prospekcie Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.leggmason.pl) jednak wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem.

5. W warianty subfundusz zagraniczny nie będzie inwestował jednak więcej niż 5% wartości aktywów netto.

6. Ponadto subfundusz zagraniczny może inwestować w papiery wartościowe spółek w formie kwitów depozytowych, które są notowane lub są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych w Europie i w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Kwity depozytowe zwykle emitowane są przez banki i odzwierciedlają papiery wartościowe zdeponowane w tych bankach przez emitentów spoza USA.

**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 134

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.

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), 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); 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 135

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 pochodne
- przeprowadzone 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 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 niepłynne, przez co należy rozumieć, że mogą być zbyte przez subfundusz w ciągu 7 dni za cenę taką samą lub zbliżoną do wartości uprzednio określonej przez subfundusz.

16. Subfundusz 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.

Oplaty za zarządzanie subfunduszu Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund

Artykuł 136

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 European Equity Growth and Income Fund w wysokości 0,675 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

OPLATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 137

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. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.
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. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłata manipulacyjna może być naliczana i pobierana jednorazowo lub w ratach.
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 138

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych i praw majątkowych podatki, prowizje i opłaty,
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem i prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 5) 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. 1-5 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 za okres trwania likwidacji,
- 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 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 za okres trwania likwidacji,
- 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 Subrejestr 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 wszystkich lub wybranych kosztów

obciążających Subfundusz z własnych środków.

6. Towarzystwo 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 1,70%, 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 1,50%, 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 1,60%, 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 i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca 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 dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”

W związku z tym, iż Fundusz zamierza prowadzić zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, na które otrzymał zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 sierpnia 2016 r., sygn. DFI/I/4033/24/12/16/U/JG, w różnych terminach i w kolejności innej niż porządkowa i będąca podstawą wydania ww. zezwolenia, Fundusz utrzyma przyjętą dotychczasową numerację w stosunku do każdego z tych jeszcze nie utworzonych subfunduszy.

Zgodnie z art. 164 ust. 5 Ustawy utworzenie subfunduszu następuje z chwilą przydziału jednostek uczestnictwa subfunduszu, w związku z czym powyższe zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie z dniem ogłoszenia o osiągnięciu w ramach zapisów minimalnej kwoty wpłat niezbędnej do utworzenia subfunduszu LM MV European Equity Growth and Income Fund i dokonaniu przydziału jego jednostek uczestnictwa.

Warszawa, 7 marca 2017 r.