PROSPEKT INFORMACYJNY

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
(SUPERFUND SFIO)

FUNDUSZ JEST SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM OTWARTYM
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI:

SUPERFUND RED
SUPERFUND GREEN,
SUPERFUND STABILNEGO WZROSTU,
SUPERFUND SILVER,
SUPERFUND GOLDFUTURE,
SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS.

FUNDUSZ ZOSTAŁ UTWORZONY I JEST ZARZĄDZANY PRZEZ SUPERFUND TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY DZIELNA 60, 01-029 WARSZAWA (WWW.SUPERFUND.PL).

PROSPEKT INFORMACYJNY FUNDUSZU ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W DNIU
25 PAŹDZIERNIKA 2005 ROKU.
TEKST JEDNOLITY PROSPEKTU ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W DNIU
3 STYCZNIA 2023 ROKU.

ROZDZIAŁ 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1.1. Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są: Christian Gerencer - Prezes Zarządu Towarzystwa, Aneta Żółkowska - Członek Zarządu Towarzystwa Jakub Domagalski – Członek Zarządu Towarzystwa, działający w imieniu Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Dzielna 60 (01-029 Warszawa).

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE.

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 wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Christian Gerencser	Aneta Żółkowska	Jakub Domagalski
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

ROZDZIAŁ 2. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

2.1. FIRMA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA, NUMERY TELEKOMUNIKACYJNE, ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna posiada statutową siedzibę w Polsce, w Warszawie przy ulicy Dzielna 60 (01-029 Warszawa). Towarzystwo korzysta z następujących numerów telekomunikacyjnych: telefon: +48 (22) 556-88-60, telefax: +48 (22) 556-88-80, poczta elektroniczna: superfundtfi@superfund.com, główna strona internetowa: www.superfund.pl.

2.2. DATA ZEZWOLENIA NA WYKONYWANIE DZIAŁALNOŚCI PRZEZ TOWARZYSTWO. SĄD REJESTROWY I NUMER POD, KTÓRYM ZOSTAŁO ZAREJESTROWANE TOWARZYSTWO

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie zezwolenia DFI/W/4030-31-1-4729/2005, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005 r. W dniu 25 maja 2005 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965.

2.3. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO TOWARZYSTWA. WYSOKOŚĆ SKŁADNIKÓW KAPITAŁU WŁASNEGO NA OSTATNI DZIEŃ BILANSOWY. INFORMACJA O OPŁACENIU KAPITAŁU

Kapitał własny Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2021 r. przedstawiał się w sposób następujący: wysokość kapitału własnego: 3 179 469,07 PLN, kapitał podstawowy: 2.210. 000 PLN, zysk netto w roku obrotowym 2021: 310 565,51 PLN, kapitał zapasowy: 13.362.500 PLN. Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

2.4. NAZWA I SIEDZIBA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC TOWARZYSTWA ZE WSKAZANIEM CECH TEJ DOMINACJI

Akcjonariuszem Towarzystwa a zarazem podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Superfund Asset Management GmbH, z siedzibą w Wiedniu, (Marc-Aurel Strasse 10-12, Austria), posiadający 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

2.5. IMIONA I NAZWISKA CZŁONKÓW ZARZĄDU, CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH FUNDUSZEM

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzą: Christian Gerencser - Prezes Zarządu Towarzystwa, Aneta Żółkowska - Członek Zarządu Towarzystwa oraz Jakub Domagalski - Członek Zarządu Towarzystwa. W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzą: Daniela Schrenk-Reichstädter- Przewodnicząca Rady Nadzorczej, Michael Kostka - Członek Rady Nadzorczej, Wolfgang Matzner – Członek Rady Nadzorczej. Utworzonymi przez Towarzystwo funduszami inwestycyjnymi zarządzają: Filip Nowicki oraz Konrad Ogrodowicz. Funkcje pełnione poza Towarzystwem przez osoby wchodzące w skład Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające funduszami nie mają w opinii Towarzystwa znaczenia dla sytuacji uczestników.

2.6. NAZWY INNYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO, NIEOBJĘTYCH NINIEJSZYM PROSPEKTEM

Poza Superfund Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, Towarzystwo zarządza również Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy.

2.7. SKRÓTOWE INFORMACJE O STOSOWANEJ W TOWARZYSTWIE POLITYCE WYNAGRODZEŃ

Polityka wynagrodzeń obowiązująca w Towarzystwie ustanawia zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Polityka wynagrodzeń odnosi się do ustanawiania zasad wynagradzania: Członków Zarządu Towarzystwa, Zarządzających Funduszami, pracowników Komórki Zarzadzania Ryzykiem, Inspektora Nadzoru oraz pracowników Komórki Audytu Wewnętrznego.

Wysokość wynagrodzenia stałego danego członka zarządu Towarzystwa ustalana jest przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Wysokość wynagrodzenia stałego Zarządzających Funduszami, pracowników Komórki Zarzadzania Ryzykiem, Inspektora Nadzoru oraz pracowników Komórki Audytu Wewnętrznego ustalana jest przez Zarząd Towarzystwa. Przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia stałego brane pod uwagę są, co najmniej następujące uwarunkowania: obecna i przyszła sytuacja finansowa Towarzystwa, zakres obowiązków przewidzianych na danym stanowisku, kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenia wymagane na danym stanowisku, sytuacja mikro i makroekonomiczna.

Towarzystwo nie przewiduje wypłacania wynagrodzenia zmiennego.

Szczegółowe informacje o obowiązującej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.superfund.pl, na której udostępniony jest dokument „Polityka wynagradzania w Superfund TFI S.A.”

ROZDZIAŁ 3. DANE O FUNDUSZU

3.1. DATA ZEZWOLENIA NA UTWORZENIA FUNDUSZU. INFORMACJA O CZASIE TRWANIA FUNDUSZU. DATA I NUMER WPISU FUNDUSZU DO REJESTRU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty został utworzony na podstawie zezwolenia DFI/W/4033-31/1-1-4730/2005, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005 r. Statut Funduszu nie przewiduje ograniczeń czasowych w działaniu Funduszu, został on utworzony bezterminowo. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 5 grudnia 2005 r., pod pozycją RFI 214.

3.2. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY

WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami, co oznacza, że Uczestnik Funduszu może w ramach jednego Funduszu realizować różne strategie inwestycyjne, począwszy od najbardziej dynamicznej i zarazem najbardziej ryzykownej a skończywszy na najbardziej konserwatywnej i obciążonej minimalnym ryzykiem. Dzięki takiej konstrukcji Funduszu, Uczestnik może w dowolny sposób konstruować swój własny portfel inwestycyjny nabywając Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub tych Subfunduszy, które najbardziej odpowiadają jego oczekiwaniom, możliwościom finansowym i stopniem awersji do ryzyka. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu zbywają Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii (w poszczególnych Subfunduszach oferowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B). Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz. Należy pamiętać, że Uczestnik Funduszu nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa na rzecz osób trzecich. Jednostki Uczestnictwa Funduszu podlegają dziedziczeniu. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania dalszego podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa, co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez ogłoszenie w sieci internet na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

Każdy z subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund SFIO oferuje następujące kategorie: Kategoria A i Kategoria B. Kategorie jednostek uczestnictwa zróżnicowane są pod kątem pobieranych Opłat Manipulacyjnych opisanych w §26 Statutu, stawek wynagrodzenia oraz pod względem sposobu ich zbywania.
Jednostki Uczestnictwa Kategorii A – Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, charakteryzują się tym, że od Uczestnika pobiera się Opłatę Manipulacyjną z tytułu zbywania, odkupywania, konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa w wysokości określonej w Statucie Funduszu.
Jednostki Uczestnictwa Kategorii B – Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio za pośrednictwem Funduszu, charakteryzują się tym, że od Uczestnika nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania, odkupywania, konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa.

3.3. OKREŚLENIE PRAW UCZESTNIKÓW FUNDUSZU. (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

Uczestnik Funduszu jest uprawniony do nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa, żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, w związku z jego likwidacją, rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci, otrzymywania potwierdzeń nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa, dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu, Kluczowych informacji dla inwestorów, Informacji dla Klienta Funduszu oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy, dostępu do Prospektu i Kluczowych informacji dla inwestorów, Informacji dla Klienta Funduszu oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy pod adresem głównej strony internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl), żądania doręczenia Prospektu Funduszu, Kluczowych informacji dla inwestorów, Informacji dla Klienta Funduszu

oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy, a także Sprawozdania rocznego Funduszu. Uczestnik Funduszu ma prawo udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

3.4. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

W związku z faktem, że Fundusz jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi Subfunduszami, możliwe jest tworzenie nowych Subfunduszy w ramach Funduszu. Wpłaty do nowego Subfunduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez ten Subfundusz. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 500.000 PLN. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są osoby fizyczne, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości nie mniejszej niż 40.000 EUR lub równowartość w PLN 40.000 EUR lub równowartość w USD złotych polskich stanowiących równowartość 40.000 EUR, jak również osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w terminie określonym w ogłoszeniu o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy nie później niż po upływie 21 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości 500.000 PLN. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów i miejscach przyjmowania zapisów, a także o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na głównej stronie internetowej (www.superfund.pl). Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z nowych Subfunduszy wynosi 1000 PLN. Wpłaty do nowego Subfunduszu są dokonywane na wydzielony rachunek tego Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę do nowego Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa lub na nie dokonanie pełnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa objęte zapisem, Towarzystwo zwraca wpłaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu lub stwierdzenia nie dokonania pełnej wpłaty. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu lub stwierdzenia nie dokonania pełnej wpłaty. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli nie zostały dokonane do nowego Subfunduszu wpłaty w wysokości minimalnej 500.000 PLN, zwraca wpłaty do Subfunduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, a Subfundusz, do którego nie dokonano wpłaty w wysokości minimalnej nie zostaje utworzony.

3.5. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZBYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

3.5.1. Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oferuje możliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa wszystkim kategoriom Uczestników: osobom prawnym, jednostkom organizacyjnym, które nie posiadają osobowości prawnej oraz osobom fizycznym. W przypadku zamiaru nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne należy pamiętać, że z uwagi na swój charakter i politykę inwestycyjną Fundusz jest zobowiązany do przestrzegania minimalnego poziomu inwestycji dla osób fizycznych określonego dla tego typu funduszy inwestycyjnych w przepisach Ustawy. Aby możliwe było nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osobę fizyczną, osoba taka powinna dokonać pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości nie

mniejszej niż 40.000 EUR, (jeżeli wpłata dokonywana jest w EUR) lub równowartość w złotych kwoty 40.000 EUR, (jeśli wpłata dokonywana jest w PLN) lub równowartość w USD złotych stanowiących równowartość 40.000 EUR, (jeżeli wpłata dokonywana jest w USD). Przy czym istotna jest łączna wartość pierwszej wpłaty do Funduszu (kwota wpłaty może zostać podzielona pomiędzy różne Subfundusze). Kolejne wpłaty do Funduszu mogą być niższe a ich wysokość dla poszczególnych Subfunduszy określona została w Statucie Funduszu i opisana szczegółowo w pkt 3.5.10 i 3.5.11. poniżej. Należy jednocześnie wskazać, że zgodnie z przedstawionymi wyżej informacjami, Fundusz akceptuje wpłaty dokonane w PLN, EUR oraz USD, przy czym dla określenia wartości wpłat dokonanych w EUR i USD zostają one przeliczone na złote według kursu średniego PLN do EUR albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski z dnia, w którym następuje uznanie rachunku Subfunduszu.

3.5.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa jest możliwe bezpośrednio w siedzibie Funduszu oraz za pośrednictwem Dystrybutorów. Dystrybucję Jednostek Uczestnictwa prowadzą podmioty, które posiadają stosowne zezwolenia udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego (lista tych podmiotów znajduje się w pkt 5.2. Prospektu).

3.5.3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w Dniach Wyceny. Dniami Wyceny dla Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

3.5.4. W przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, konieczne jest dokonanie wpłaty na rachunek bankowy wybranego Subfunduszu oraz złożenie oświadczenia woli o zamiarze nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii - zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest dokumentem opracowanym przez Towarzystwo, którym mają obowiązek posługiwać się wszyscy pośrednicy przyjmujący zlecenia. Formularz zlecenia zawiera informacje, których podanie przez Uczestnika jest konieczne do sprawnego i bezpiecznego zrealizowania żądania Uczestnika. Dane przekazywane przez Uczestnika Funduszu podlegają ochronie i nie są wykorzystywane w innych celach. W zleceniu należy określić kategorie Jednostek Uczestnictwa oraz podać m.in. imię, nazwisko, adres, na który będą wysyłane potwierdzenia zawarcia transakcji i korespondencja, numer rachunku bankowego Uczestnika, na który będą przesyłane pieniądze Uczestnika w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, numer PESEL i NIP. Formularze zleceń dla osób fizycznych i pozostałych kategorii Uczestników różnią się z uwagi na sposób reprezentacji osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej. Pamiętać należy ponadto, że osoba niepełnoletnia, która nie ukończyła w dniu przystąpienia do funduszu 13 lat, lub inna osoba niemająca zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa tylko przez przedstawiciela ustawowego tej osoby. Osoba niepełnoletnia, która ukończyła 13 lat, lub inna osoba o ograniczonej zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa za zgodą przedstawiciela ustawowego.

3.5.5. Należy pamiętać, że zgodnie ze Statutem Funduszu, wpłaty mogą być dokonywane jedynie za pośrednictwem rachunków bankowych. Fundusz nie akceptuje wpłat gotówkowych dokonywanych u Dystrybutorów lub w siedzibie Towarzystwa. Ewentualne koszty związane z wpłatą środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu ponosi osoba wpłacająca.

3.5.6. W przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik zamierzający nabyć Jednostki Uczestnictwa powinien dokonać wpłaty ze swojego rachunku bankowego na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym dokonał pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. Dokonanie wpłaty jest w tym przypadku jednocześnie złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i nie wymaga wypełniania formularza zlecenia. W takim przypadku w celu sprawnego i bezpiecznego nabycia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik powinien dokonać opisu przelewu podając obok numeru rachunku bankowego Subfunduszu, także nazwę Subfunduszu, swój indywidualny numer Rejestru, który zostaje przydzielony Uczestnikowi przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa oraz imię i nazwisko. W

przypadku, gdy Uczestnik nabył już Jednostki Uczestnictwa w którymś z Subfunduszy a zamierza dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu, konieczne jest złożenie zlecenia w formie dokumentu, analogicznie jak w przypadku opisanym w pkt 3.5.4. w zakresie, w jakim dotyczy ono nowego Subfunduszu, do którego zamierza dokonać wpłaty Uczestnik.

3.5.7. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być składne w każdym Dniu Roboczym i realizowane są w Dniach Wyceny. Okres od dnia dokonania wpłaty na rachunek Funduszu do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, wyjątkiem jest sytuacja, kiedy opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Realizacja zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa jest uzależniona od spełnienia następujących warunków: prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa powinno wpłynąć do Agenta Transferowego nie później niż na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym zainteresowana osoba zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, ponadto środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinny wpłynąć na rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza również nie później niż na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym zainteresowana osoba zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Jeżeli zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłynie do Agenta Transferowego w terminie późniejszym, bądź środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa zasilą rachunek bankowy Subfunduszu w terminie późniejszym, nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny, w którym spełnione zostaną łącznie wskazane wyżej warunki, przy czym Jednostki Uczestnictwa nabyte zostaną po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny. W przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa jest wpływ środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza najpóźniej na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym Uczestnik zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa. Jeżeli środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa zasilą rachunek bankowy Subfunduszu w terminie późniejszym, nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny, przy czym Jednostki Uczestnictwa nabyte zostaną po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.

Informacje powyższe są szczególnie istotne w przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, których warunki organizacyjne lub techniczne prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest, zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa i po cenie innej niż oczekiwana. Należy również pamiętać, iż dokonywanie wpłat na rachunek bankowy Subfunduszu za pośrednictwem banków innych niż bank Depozytariusz bądź za pośrednictwem innych instytucji uprawnionych do dokonywania przelewów/przekazów pieniężnych może wpłynąć na ostateczny termin zaksięgowania środków na rachunku bankowym Subfunduszu, co może mieć wpływ na ostateczną datę realizacji zlecenia.

3.5.8. Uczestnik może dokonywać nabycia Jednostek Uczestnictwa samodzielnie bądź poprzez pełnomocnika. Statut Funduszu ogranicza liczbę pełnomocników, których może ustanowić Uczestnik do czterech. Z uwagi na fakt, że pełnomocnik może dokonywać czynności dotyczących zgromadzonych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie pełnomocnictwa ma charakter sformalizowany. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, bądź w obecności osób pozostających z Dystrybutorem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, tak, aby nie zaistniała wątpliwość, co do prawa takiej osoby do przyjęcia pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo zostaje udzielone na formularzu udostępnianym przez Fundusz. Możliwe jest również złożenie dystrybutorowi pełnomocnictwa z podpisem poświadczonym notarialnie. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego poza granicami kraju, powinno być ono poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, zagraniczną

placówkę banku polskiego lub inny podmiot, który zostanie wskazany w takiej sytuacji przez Fundusz. Niezależnie od powyższych uwag dotyczących formy i zasad złożenia pełnomocnictwa pamiętać należy, że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania prawidłowo ustanowionego pełnomocnika wykonywane w granicach umocowania. Uczestnik Funduszu niemający zdolności do czynności prawnych lub mający ograniczoną zdolność do czynności prawnych nie może udzielić pełnomocnictwa. Odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne po odebraniu oświadczenia w tym przedmiocie przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 kolejnych dni kalendarzowych od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi. Pełnomocnictwo, może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego - upoważniającego do wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w takim samym zakresie jak mocodawca, jak również pełnomocnictwa szczególnego lub rodzajowego, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do działania wyłącznie w zakresie, określonym w treści pełnomocnictwa. W przypadku zamknięcia Rejestru, pełnomocnictwa udzielone w ramach tego Rejestru wygasają z chwilą jego zamknięcia.

3.5.9. Fundusz oferuje również możliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński, który w jednakowym stopniu uprawnia małżonków do Jednostek Uczestnictwa. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po: 1) złożeniu przez małżonków oświadczenia, że wyrażają zgodę na żądanie przez każdego z nich odkupienia, bez ograniczeń, Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim, łącznie z żądaniem odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, oraz, że wyrażają zgodę na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych, oraz po złożeniu oświadczenia, że przyjmują do wiadomości, że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich ewentualnych pełnomocników żądań odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich oraz, że w przypadku zbiegu żądań odkupienia, których wykonanie jednego wyklucza wykonanie drugiego, Agent Transferowy może wstrzymać się z ich realizacją do czasu uzgodnienia stanowisk pomiędzy małżonkami, oraz po złożeniu oświadczenia, że małżonkowie pozostają we wspólności majątkowej; 2) zobowiązaniu się przez małżonków do natychmiastowego zawiadomienia, listem poleconym, Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej; 3) zrzeczeniu się przez małżonków podnoszenia wobec Funduszu oraz Towarzystwa jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z: dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej, oraz o zrzeczeniu się podnoszenia takich zarzutów, w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie żądania złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej. Udzielanie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim następuje na podstawie zgody obojga małżonków. Pełnomocnictwo może być odwołane przez każdego z małżonków. Uczestnictwo w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego ustaje w przypadku: 1) ustania wspólności majątkowej w wyniku ustania małżeństwa wskutek śmierci, rozwiązania małżeństwa przez rozwód, unieważnienie małżeństwa, umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej; 2) orzeczenia sądowego o: zniesieniu wspólności majątkowej, ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków, 3) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim. Ustanie uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, powodujących ustanie uczestnictwa, lecz nie później niż w terminie 10 dni kalendarzowych od daty złożenia tych dokumentów Dystrybutorowi. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodu śmierci jednego z małżonków, połowę salda Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą

częścią dysponuje się w myśl umownego lub sądowego działu spadku. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodu rozwiązania małżeństwa przez rozwód, unieważnienie małżeństwa, orzeczenia sądowego o zniesieniu wspólności majątkowej lub ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków, saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu, po uprzednim otwarciu dwóch odrębnych Rejestrów na rzecz każdego z uprawnionych.

3.5.10. Kwestia możliwości nabywania Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne w odniesieniu do pierwszej minimalnej wpłaty do Funduszu została wyczerpująco opisana w pkt 3.5.1. powyżej. W związku z powyższym wskazać należy, że wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu (z zastrzeżeniem okoliczności wskazanych w pkt 3.5.1. powyżej, dotyczących minimalnej łącznej wartości pierwszej wpłaty do całego Funduszu), powinna wynosić nie mniej 500 PLN dla wpłat w PLN lub równowartość 500 PLN w EUR dla wpłat w EUR lub równowartość 500 PLN w USD dla wpłat w USD. W przypadku wpłat w EUR lub USD wartość wpłaty ustalana jest przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku Subfunduszu.

3.5.11. Wysokość każdej kolejnej wpłaty do Subfunduszu, powinna wynosić nie mniej 500 PLN dla wpłat w PLN lub równowartość 500 PLN w EUR dla wpłat w EUR lub równowartość 500 PLN w USD dla wpłat w USD. W przypadku wpłat w EUR lub USD wartość wpłaty ustalana jest przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku Subfunduszu.

3.6. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

3.6.1. Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniach Wyceny. Dniami Wyceny dla Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

3.6.2. W przypadku podjęcia przez Uczestnika decyzji o zamiarze odkupienia Jednostek Uczestnictwa konieczne jest złożenie stosownego oświadczenia woli - zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest dokumentem opracowanym przez Towarzystwo, którym mają obowiązek posługiwać się wszyscy pośrednicy przyjmujący zlecenia. Formularz zlecenia zawiera informacje, których podanie przez Uczestnika jest konieczne do sprawnego i bezpiecznego zrealizowania żądania Uczestnika. Dane przekazywane przez Uczestnika Funduszu podlegają ochronie i nie są wykorzystywane w innych celach. W zleceniu należy podać m.in. imię, nazwisko, numer rachunku bankowego Uczestnika oraz informację o kwocie środków, na jaką mają zostać odkupione Jednostki Uczestnictwa lub informacje o liczbie Jednostek Uczestnictwa, które Uczestnik przedstawia do odkupienia, ewentualnie informację o żądaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika. Formularze zleceń dla osób fizycznych i pozostałych kategorii Uczestników różnią się z uwagi na sposób reprezentacji osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej. Pamiętać należy ponadto, że osoba niepełnoletnia, która nie ukończyła w dniu przystąpienia do funduszu 13 lat, lub inna osoba niemająca zdolności do czynności prawnych może żądać odkupienia Jednostek tylko przez przedstawiciela ustawowego tej osoby. Osoba niepełnoletnia, która ukończyła 13 lat, lub inna osoba o ograniczonej zdolności do czynności prawnych może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa za zgodą przedstawiciela ustawowego.

3.6.3. Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być składne w każdym Dniu Roboczym i realizowane są w Dniach Wyceny. Okres od dnia złożenia zlecenia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, wyjątkiem jest sytuacja, kiedy opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Agenta Transferowego określone są w pkt 3.6.3.1 – 3.6.3.6 poniżej odpowiednio dla danego Subfunduszu. Informacje poniższe są szczególnie istotne w przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, których warunki organizacyjne lub techniczne mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest, zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez Uczestnika i po cenie innej niż oczekiwana.

3.6.3.1. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund RED

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund RED zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z trzeciego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

3.6.3.2. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GREEN

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GREEN zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z trzeciego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

3.6.3.3. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z trzeciego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

3.6.3.4. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Silver

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Silver zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z trzeciego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

3.6.3.5. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GoldFuture

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GoldFuture zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z trzeciego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

3.6.3.6. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Oszczędnościowy Plus zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z następnego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

3.6.4. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Należy jednocześnie wskazać, że wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dokonywane w tej samej walucie, w której nastąpiła wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków może zostać, zatem dokonana w PLN, EUR lub USD. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w EUR albo USD, kwota w PLN podlega przeliczeniu na EUR albo USD według kursu średniego PLN do EUR albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Kwota środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest wypłacana po pomniejszeniu o należny podatek, w przypadku, jeżeli Fundusz jest zobowiązany do jego pobrania. Należy pamiętać, że zgodnie ze Statutem Funduszu, wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane jedynie za pośrednictwem rachunków bankowych. Fundusz nie dokonuje wypłat gotówkowych środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa samodzielnie ani poprzez Dystrybutorów. Należy również wskazać, że w przypadku, gdy rachunek bankowy Uczestnika prowadzony jest w banku innym niż bank Depozytariusz, ostateczny wpływ środków na rachunek bankowy Uczestnika będzie uzależniony od operacji księgowych dokonywanych przez bank.

3.6.5. Z uwagi na fakt, że Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w różnych Dniach Wyceny, Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie. Fundusz nie umożliwia Uczestnikowi samodzielnego wskazywania kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.6.6. Możliwość dokonania odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać ograniczona w przypadku ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa lub całego Rejestru, jak również w przypadku ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą również zostać objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości (blokada Rejestru). Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika. Jeżeli Uczestnik złoży dyspozycję blokady Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, wówczas liczba Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym Towarzystwo nie odpowiada za późniejszy spadek wartości Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa. W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nie realizowania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Za zgodą Funduszu Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane, jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady. Oświadczenie Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu

lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego oświadczenia u Dystrybutora, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku ustanowienia zastawu, Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.6.7. Podobnie jak w odniesieniu do nabywania Jednostek Uczestnictwa, Statut Funduszu przewiduje minimalne wartości odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Aby zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogło zostać zrealizowane Uczestnik powinien wskazać w zleceniu, co najmniej minimalną wartość odkupienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, która powinna wynosić nie mniej niż 500 PLN lub ich równowartość w EUR albo USD.

3.6.8. Należy podkreślić, że Fundusz dokona odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w danym Subfunduszu, niezależnie od wartości złożonego przez Uczestnika zlecenia, jeżeli w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość pozostałych w posiadaniu Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w danym subrejestrze wydzielonym w ramach Rejestru byłaby niższa niż 500 PLN lub ich równowartość w EUR albo USD

3.7. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZAMIANY („KONWERSJI") JEDNOSTEK UCZESTNICTWA NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA INNEGO FUNDUSZU ORAZ WYSOKOŚĆ ZWIĄZANYCH Z TYM OPŁAT (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

3.7.1. Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty umożliwia Uczestnikom Funduszu dokonywanie zamiany („konwersji") Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii z dowolnego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu (Subfundusz źródłowy) do dowolnego subfunduszu lub subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund FIO Portfelowy, funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo (subfundusz docelowy). Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty w którymkolwiek Subfunduszu źródłowym, którego Jednostki Uczestnictwa posiada, z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa subfunduszu docelowego, przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem źródłowym i nabycie jednostek uczestnictwa subfunduszu docelowego następuje w tym samym Dniu Wyceny.

Konwersja Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestru) Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek subfunduszu docelowego.

Zlecenie dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa składane jest na formularzu opracowanym przez Towarzystwo, którym mają obowiązek posługiwać się wszyscy pośrednicy przyjmujący zlecenia. Formularz zlecenia zawiera informacje, których podanie przez Uczestnika jest konieczne do sprawnego i bezpiecznego zrealizowania żądania Uczestnika. Dane przekazywane przez Uczestnika Funduszu podlegają ochronie i nie są wykorzystywane w innych celach. W zleceniu konwersji Uczestnik Funduszu wskazuje, z jakiego Subfunduszu źródłowego ma zostać dokonana konwersja Jednostek Uczestnictwa, do jakiego subfunduszu docelowego oraz jaka liczba Jednostek Uczestnictwa, bądź, jaka kwota środków ma zostać

konwertowana. Z uwagi na fakt, że konwersja Jednostek Uczestnictwa jest jednoczesnym złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek w Subfunduszu źródłowym i nabycia jednostek uczestnictwa subfunduszu docelowego, do realizacji takiego zlecenia zastosowanie mają regulacje określające zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszach opisane w pkt 3.6. powyżej (z wyłączeniem pkt 3.6.3.1 - 3.6.3.6.) oraz regulacje określające zasady nabywania jednostek uczestnictwa w subfunduszach wydzielonych w ramach Superfund FIO Portfelowy, określone w prospekcie informacyjnym sporządzonym dla Superfund FIO Portfelowy, przy czym konwersja może zostać dokonana wyłącznie w ramach rej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty

Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa przez Agenta Transferowego określone są w pkt 3.7.1.1 – 3.7.1.6 poniżej odpowiednio dla danego Subfunduszu.

3.7.1.1. Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund RED

W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund RED na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund FIO Portfelowy („subfundusz docelowy"), jeżeli żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund RED zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia konwersji następuje według ceny odkupienia z czwartego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji.

Towarzystwo dąży do realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia konwersji, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.7.1.2. Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GREEN

W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund GREEN na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund FIO Portfelowy („subfundusz docelowy"), jeżeli żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GREEN zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia konwersji następuje według ceny odkupienia z czwartego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji.

Towarzystwo dąży do realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia konwersji, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.7.1.3. Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu

W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Stabilnego Wzrostu na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund FIO Portfelowy („subfundusz docelowy"), jeżeli żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia konwersji następuje według ceny odkupienia z czwartego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji.

Towarzystwo dąży do realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 7

(siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia konwersji, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.7.1.4. Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Silver

W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Silver na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund FIO Portfelowy („subfundusz docelowy"), jeżeli żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Silver zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia konwersji następuje według ceny odkupienia z czwartego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji.

Towarzystwo dąży do realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia konwersji, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.7.1.5. Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GoldFuture

W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund GoldFuture na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund FIO Portfelowy („subfundusz docelowy"), jeżeli żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GoldFuture zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny realizacja zlecenia konwersji następuje według ceny odkupienia z czwartego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji.

Towarzystwo dąży do realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia konwersji, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.7.1.6. Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus

W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Spokojna Inwestycja Plus na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund FIO Portfelowy („subfundusz docelowy"), jeżeli żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia konwersji następuje według ceny odkupienia z drugiego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji.

Towarzystwo dąży do realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia konwersji, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.7.2. Osoba składająca zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo obciążana jest opłatą za konwersję. Opłata za konwersję pobierana jest w funduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w obowiązującej Tabeli Opłat Maksymalna stawka opłaty za konwersję nie może być wyższa niż 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania opłaty za konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych

informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).
Nie pobiera się opłaty za konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.8. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI WYPŁATY KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA LUB WYPŁAT DOCHODÓW FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

3.8.1. Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty dokonuje wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe informacje dotyczące zasad odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostały opisane w pkt 3.6. powyżej.

3.8.2. Należy jednocześnie wskazać, że wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dokonywane w tej samej walucie, w której Uczestnik dokonał wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków może zostać, zatem dokonana w PLN, EUR lub USD. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w EUR albo USD, kwota w PLN podlega przeliczeniu na EUR albo USD według kursu średniego PLN do EUR albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

3.8.3. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek następuje wyłącznie przelewem na rachunek bankowy Uczestnika. Fundusz nie dokonuje wypłat gotówkowych środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa samodzielnie, za pośrednictwem Towarzystwa czy też poprzez Dystrybutorów. Należy również wskazać, że w przypadku, gdy rachunek bankowy Uczestnika prowadzony jest w banku innym niż bank Depozytariusz, ostateczny wpływ środków na rachunek bankowy Uczestnika będzie uzależniony od operacji księgowych dokonywanych przez bank.

3.8.4. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości wypłacania dochodów Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Należy, zatem pamiętać, że wypłata środków z Funduszu dla Uczestnika następuje wyłącznie w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa złożonego przez Uczestnika. Fundusz nie wypłaca dywidendy, jak również Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie są oprocentowane. Wzrost wartości Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, następuje wyłącznie w wyniku inwestowania Aktywów Funduszu w przewidziane w statucie kategorie lokat.

3.9. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZWIĄZANYCH Z JEDNYM SUBFUNDUSZEM NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ZWIĄZANE Z INNYM SUBFUNDUSZEM ORAZ WYSOKOŚĆ ZWIĄZANYCH Z TYM OPŁAT (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

3.9.1. Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami, co oznacza, że Uczestnik Funduszu może w ramach jednego Funduszu realizować różne strategie inwestycyjne od najbardziej dynamicznej i zarazem najbardziej ryzykownej strategii przewidzianej dla Subfunduszu Superfund Silver do najbardziej konserwatywnej i obciążonej minimalnym ryzykiem strategii Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus. Dzięki takiej konstrukcji Funduszu, Uczestnik może w dowolny sposób konstruować swój własny portfel inwestycyjny, inwestując wedle swoich potrzeb i możliwości w jeden, dwa lub wszystkie Subfundusze oraz może dokonywać zmian swojego zaangażowania w poszczególne Subfundusze poprzez zamianę Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

3.9.2. W przypadku, gdy Uczestnik uzna za celowe dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami powinien złożyć zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa na formularzu udostępnianym przez Fundusz, którym mają obowiązek posługiwać się wszyscy

pośrednicy przyjmujący zlecenia. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zapisania posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w subrejestrze Uczestników Funduszu prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek Uczestnictwa z subrejestru Uczestników Funduszu prowadzonego dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Umorzenie Jednostek Uczestnictwa i przydzielenie Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany następuje w tym samym Dniu Wyceny. Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniach Wyceny, w których są odkupywane Jednostki Uczestnictwa. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.

Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa przez Agenta Transferowego określone są w pkt 3.9.2.1 – 3.9.2.6 poniżej odpowiednio dla danego Subfunduszu.

3.9.2.1. Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund RED

W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund RED na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym Subfunduszem, jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z czwartego Dnia Wyceny, po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany;

Towarzystwo dąży do realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia zamiany nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.9.2.2. Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GREEN

W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund GREEN na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym Subfunduszem, jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z czwartego Dnia Wyceny, po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany;

Towarzystwo dąży do realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia zamiany nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.9.2.3. Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu

W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Stabilnego Wzrostu na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z

innym Subfunduszem, jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z czwartego Dnia Wyceny, po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany;

Towarzystwo dąży do realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia zamiany nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.9.2.4. Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Silver

W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Silver na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym Subfunduszem, jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z czwartego Dnia Wyceny, po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany;

Towarzystwo dąży do realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia zamiany nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.9.2.5. Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GoldFuture

W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund GoldFuture na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym Subfunduszem, jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z czwartego Dnia Wyceny, po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany;

Towarzystwo dąży do realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia zamiany nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.9.2.6. Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus

W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Spokojna Inwestycja Plus na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym Subfunduszem, jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z drugiego Dnia Wyceny, po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany;

Towarzystwo dąży do realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia zamiany nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.9.3. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu obciążana jest opłatą za zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w obowiązującej Tabeli Opłat. Maksymalna stawka opłaty za zamianę nie może być wyższa niż 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy

docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za zamianę nie jest pobierana, z wyłączeniem sytuacji, w której uczestnik dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innych Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund SFIO i jeśli jednocześnie Jednostki Uczestnictwa zamieniane z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innego Subfunduszy nie były poprzednio zamieniane pomiędzy innymi Subfunduszami. O rozpoczęciu pobierania opłaty za zamianę Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się opłaty za zamianę z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.10. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI SPEŁNIANIA ŚWIADCZEŃ NALEŻNYCH Z TYTUŁU NIETERMINOWYCH REALIZACJI ZLECEŃ UCZESTNIKÓW FUNDUSZU ORAZ BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

3.10.1. Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty prowadzi działalności na podstawie szeregu regulacji prawnych jak i procedur wewnętrznych, które gwarantują wysoką jakość usług. Tym niemniej prowadzenie każdej działalności obciążone jest ryzykiem błędu technicznego lub ludzkiego. W sytuacji wystąpienia takich błędów, których następstwem byłaby szkoda Uczestników, Towarzystwo zarządzające Funduszem gwarantuje Uczestnikom odpowiednie zadośćuczynienie. Sytuacjami takimi mogą być nieterminowa realizacja zleceń Uczestnika bądź dokonanie błędnej wyceny Aktywów Funduszu.

3.10.2. Nieterminowa realizacja zlecenia Uczestnika Funduszu ma miejsce w przypadku, gdy nastąpi ona później niż w terminach wskazanych powyżej w części Prospektu określającej sposób oraz szczegółowe warunki nabywania, odkupywania oraz konwersji i zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu, pomimo spełnienia przez osobę składającą zlecenie warunków prawidłowego i skutecznego złożenia zlecenia. Nieterminowa realizacja zleceń może spowodować nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa według ceny Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z dnia jej nabycia lub odkupienia, tj. według ceny bieżącej. Zastosowanie ceny bieżącej może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu, który, w przypadku zlecenia nabycia - może nabyć mniej Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, a w przypadku zlecenia odkupienia - może otrzymać mniejszą kwotę środków pieniężnych z tytułu odkupienia, niż gdyby zlecenie zostało zrealizowane we właściwym Dniu Wyceny. W takim przypadku powstaje po stronie Uczestnika Funduszu roszczenie wobec Towarzystwa o naprawienie szkody obejmującej, w przypadku: nabycia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, a w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w wartości wypłaconych środków z tytułu realizacji zlecenia odkupienia. W przypadku zgłoszenia powyżej opisanego roszczenia Towarzystwu przez Uczestnika Funduszu, Towarzystwo niezwłocznie naprawi Uczestnikowi poniesioną przez niego szkodę, chyba że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminową realizację zleceń Uczestników Funduszu.

3.10.3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczby nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa mając na uwadze prawidłowo ustaloną wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii. W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była wyższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy Funduszu dokonujący transakcji nabycia oraz „zamiany do" otrzymali więcej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek podstawowy Subfunduszu powiększając kapitał Subfunduszu. W w/w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji odkupienia oraz „zamiany z" Jednostek Uczestnictwa otrzymali zaniżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W celu

wyrównania strat Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazuje dodatkowe środki pieniężne na rachunki bankowe tych Uczestników dokonujących transakcji odkupienia oraz „zamiany z" w dniach błędnej wyceny. W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była niższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy dokonujący transakcji nabycia lub „zamiany do" otrzymali mniej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo dokupuje na ich rejestry brakującą liczbę Jednostek Uczestnictwa. W w/w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji odkupienia lub „zamiany z" Jednostek Uczestnictwa Funduszu otrzymali zawyżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub „zamiany z". W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek Subfunduszu.

3.11. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH FUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

3.11.1. Z uwagi na bezpieczeństwo i interes uczestników funduszy inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy, Ustawa przewiduje możliwość zawieszenia zbywania jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Regulacja to obowiązuje również Fundusz. Fundusz może zawiesić na okres dwóch tygodni zbywanie Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu oddzielnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów tego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na koniec Dnia Roboczego, w którym poweźmie informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanych powyżej. Fundusz poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej Towarzystwa.

3.11.2. Z uwagi na bezpieczeństwo i interes uczestników funduszy inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy, Ustawa przewiduje możliwość zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Regulacja to obowiązuje również Fundusz. Fundusz może zawiesić na okres dwóch tygodni odkupywanie Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy oddzielnie, jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Roboczego, w którym poweźmie informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanych powyżej. Informacja o zawieszeniu odkupywania Jednostek zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego: a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy; b) Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3.12. WSKAZANIE RYNKÓW, NA KTÓRYCH SĄ ZBYWANE JEDNOSTKI UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. Fundusz nie oferuje Jednostek Uczestnictwa samodzielnie ani za pośrednictwem Dystrybutorów na innych rynkach.

3.13. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND RED.

3.13.1. Celem inwestycyjnym Superfund RED, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przy czym Superfund RED nie gwarantuje osiągnięcia tak przyjętego celu inwestycyjnego.

3.13.2. Superfund RED realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% posiadanych Aktywów, w tytuły uczestnictwa Superfund Red Sicav. Superfund RED może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu, w tym w: jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne, dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, waluty, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, depozyty. Superfund RED lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

3.13.3 Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund RED to: 1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania: a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund RED, b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund RED; 2) dla certyfikatów Inwestycyjnych: a) płynność na rynku wtórnym, b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne, c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów, d) częstotliwość odkupień; 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności: a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością, d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność kredytowa emitenta; 4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych: możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z: a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji, b) konwersją obligacji zamiennych na akcje, 5) dla walut: a) waluty krajów należących do OECD, b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu, c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu; 6) dla depozytów: a) oprocentowanie depozytów, b) wiarygodność banku.

3.13.4. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców zarządzający Superfund RED podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

3.13.5. Superfund RED może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których

instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund RED oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego: 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund RED, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund RED zamierza nabyć w przyszłości, 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund RED, 3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund RED, 4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta), 5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

3.13.6. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego, 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta, 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund RED nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

3.14. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU SUPERFUND RED, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND RED

Subfundusz Superfund RED może lokować do 100% wartości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Red Sicav, będącego subfunduszem wyodrębnionym w ramach Superfund Sicav. Inwestycje te wiążą się z szeregiem ryzyk wynikających z charakteru działalności i polityki inwestycyjnej Superfund Sicav, a w tym także Superfund Red Sicav, które zostały opisane poniżej w pkt 3.14.1. - 3.14.40.

3.14.1. Gwałtowna zmiana warunków gospodarczych: Powodzenie wszelkiej działalności inwestycyjnej zależy od ogólnych warunków gospodarczych, które mogą wpłynąć na poziom i niestabilność stóp procentowych, a także od zakresu i trafnego w czasie uczestnictwa inwestora w rynkach kapitałowych. Niespodziewana niestabilność czy brak płynności na rynkach, na których Superfund Red Sicav ma swoje pozycje, bezpośrednio lub pośrednio, mógłby negatywnie wpłynąć na zdolność Superfund Red Sicav do prowadzenia działalności lub przynieść straty. Na żaden z tych warunków nie ma wpływu menedżer inwestycyjny ani doradca inwestycyjny i nie można udzielić zapewnienia, że będą oni potrafili przewidzieć taki rozwój sytuacji.

3.14.2. Ryzyka regulacyjne i/lub polityczne: Na wartość aktywów Superfund Red Sicav mogą mieć wpływ zmiany w polityce rządu, przepisach prawa i/lub praktyce władz publicznych w zakresie opodatkowania, ograniczenia inwestycji zagranicznych i wywozie walut, wahań walutowych i innych zmian w przepisach prawa i zarządzeniach krajów lub/i zmian w

międzynarodowej sytuacji politycznej mających wpływ na kraje, w których inwestowane są aktywa Superfund Red Sicav.

3.14.3. Ryzyka rynkowe: Rynki i pewne instrumenty inwestycyjne, w które Superfund Red Sicav głównie inwestuje, mogą okazać się w danym okresie wysoce niestabilne wskutek, na przykład, nagłych zmian w polityce rządu w zakresie opodatkowania i wywozu walut, lub zmian w ustawodawstwie dotyczących zakresu własności zagranicznej w spółkach i może to wpłynąć na cenę, po której Superfund Red Sicav zlikwidowałaby swoje pozycje w celu spełnienia żądań umorzenia lub innych wymogów. Ponadto niektóre powstające rynki znajdują się w okresie gwałtownego wzrostu i są regulowane w mniejszym stopniu niż czołowe światowe rynki papierów wartościowych. Generalnie takie rynki mają mniejszą płynność, tak że nabywanie i sprzedaż inwestycji może zająć więcej czasu niż można by tego oczekiwać na najbardziej rozwiniętych rynkach, a transakcje mogą z konieczności być dokonywane po niekorzystnych cenach. Każda inwestycja w papiery wartościowe narażona jest na ryzyka uniwersalne rynku papierów wartościowych. Poza tym może nie być gwarancji, że przy inwestowaniu w poszczególne papiery wartościowe nie poniesie się strat równoważnych lub większych niż ogólny rynek. Rygorystyczne zarządzanie pozycjami może zmniejszyć, ale nie wyeliminuje całkowicie, tego ryzyka.

3.14.4. Z wyników osiąganych w przeszłości nie można wnioskować o wynikach w przyszłości: W transakcjach spekulacyjnych wyniki doradców inwestycyjnych osiągane w przeszłości niekoniecznie muszą oznaczać dobre wyniki w przyszłości. Zmienny charakter rynków, w których będzie uczestniczyć Superfund Red Sicav, zwiększa niepewność przyszłych wyników.

3.14.5. Zależność od menedżerów inwestycyjnych lub doradców inwestycyjnych: Wszystkie decyzje odnośnie ogólnego zarządzania Superfund Red Sicav podejmowane są przez radę dyrektorów Superfund Sicav. Rada dyrektorów Superfund Sicav wyznaczyła Zarządzającego Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi, który to podmiot wyznaczy Menedżera Inwestycyjnego. Menedżer Inwestycyjny prowadzi politykę inwestycyjną subfunduszy. Całym lokowaniem inwestycji będzie zajmować się Menedżer Inwestycyjny. Wskutek tego powodzenie Superfund Red Sicav w najbliższej przyszłości będzie w dużej mierze zależeć od umiejętności Menedżera Inwestycyjnego.

3.14.6. Inna działalność menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego: menedżer inwestycyjny i/lub doradca inwestycyjny, i/lub ich dyrektorzy zajmują się zarządzaniem innymi funduszami, które mogą mieć profil podobny do profilu Superfund Sicav. Potencjalne konflikty interesów: menedżer inwestycyjny i/lub doradca inwestycyjny poświęcają tyle swojego czasu i sił działalności Superfund Sicav, ile uznają za właściwe i zgodne z ich zobowiązaniami powierniczymi. Umowa z menedżerem inwestycyjnym i umowa z doradcą inwestycyjnym nie stanowią dla nich ani ich zleceniodawców ograniczenia w nawiązaniu innych stosunków doradztwa inwestycyjnego czy prowadzeniu innej działalności biznesowej, nawet gdyby działalność taka była konkurencyjna wobec Superfund Sicav i/lub miała wiązać się ze znacznym nakładem czasu i środków ze strony menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego lub ich personelu. Menedżer inwestycyjny i/lub doradca inwestycyjny pełnią aktualnie funkcję – odpowiednio - menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego i/lub doradców inwestycyjnych innych funduszy o takich samych lub podobnych celach co Superfund Sicav. Działalność tę można by uznać za powodującą konflikt interesów w zakresie, w jakim środki menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego, a także czas i działania ich personelu nie służą wyłącznie działalności Superfund Sicav, ale muszą być dzielone pomiędzy tę działalność i inną ich pracę.

3.14.7. Obliczenie Wartości Aktywów Netto: Najnowsze wyceny aktywów posiadanych przez Superfund Red Sicav mogą nie być dostępne z niezależnego lub urzędowego źródła, i może zaistnieć konieczność wyceny danych aktywów na zasadzie konserwatywnej i w dobrej wierze przez radę dyrektorów Superfund Sicav.

3.14.8. Brak płynności danej inwestycji w Superfund Sicav: Tytułu uczestnictwa Superfund Red

Sicav mogą podlegać umorzeniu tylko co miesiąc. Ponadto, jeżeli żądania umorzenia przekroczą 10% wartości aktywów netto, wypłaty wpływów z umorzenia mogą zostać zawieszone przez radę dyrektorów Superfund Sicav do momentu odzyskania przez Superfund Red Sicav wystarczającej płynności. Umorzenia mogą też zostać opóźnione w przypadku chwilowego zawieszenia obliczania wartości aktywów netto, gdy wystąpią pewne zdarzenia destabilizujące rynek.

3.14.9. Czynniki ryzyka odnoszące się do branż przemysłowych/obszarów geograficznych: Subfundusze Superfund Sicav skupiające swoje inwestycje na danej branży czy obszarze geograficznym podlegają czynnikom ryzyka i rynku, mającym wpływ na daną branżę lub obszar geograficzny, takim jak raptowne zmiany w takiej branży czy obszarze geograficznym spowodowane zmianami ustawodawstwa, ogólną koniunkturą czy zaostrzającą się konkurencją. To może spowodować większą niestabilność wartości aktywów netto tych subfunduszy, w tym Superfund Red Sicav.

3.14.10. Ryzyko kursowo-walutowe: Mimo, że tytuły uczestnictwa w subfunduszach Superfund Sicav denominowane są aktualnie jedynie w danych walutach denominacyjnych (EUR i USD), subfundusze w tym Superfund Red Sicav mogą inwestować swoje aktywa w całości lub części w papiery wartościowe denominowane w szeregu innych walut. Wartość aktywów netto poszczególnych tytułów uczestnictwa wyrażona w danej walucie denominacyjnej będzie się wahać zgodnie ze zmianami kursu walutowego jej waluty denominacyjnej i walut, w których denominowane są inwestycje. Wahania walutowe mogą mieć znaczny wpływ na wyniki Superfund Red Sicav.

3.14.11. Należy pamiętać, że wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Superfund Red Sicav może zarówno spaść jak i wzrosnąć, co w najgorszym wypadku może skończyć się całkowitą utratą wartości tytułów uczestnictwa. Inwestor może nie być w stanie odzyskać zainwestowanych pieniędzy, w szczególności gdy tytuły uczestnictwa zostaną umorzone wkrótce po ich emisji i podlegały opłatom. Zmiany kursów walutowych mogą również spowodować wzrost lub spadek wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa w walucie bazowej inwestora. Superfund Sicav, ani żaden z jej dyrektorów, menedżerów inwestycyjnych czy doradców inwestycyjnych nie mogą zagwarantować przyszłych wyników ani stopy zwrotu dokonanych inwestycji.

3.14.12. Odrębność funduszy hedgingowych zarządzanych przez doradców: Dla zapewnienia dywersyfikacji pod względem strategii zarządzania i rynków menedżer inwestycyjny lub doradca inwestycyjny wybierają pewną liczbę docelowych funduszy hedgingowych zarządzanych przez doradców, którzy działają niezależnie. Mimo że celem takiej dywersyfikacji jest zmniejszenie ryzyka strat przy zachowaniu możliwości korzystania z wahań cen, nie można zagwarantować, że dywersyfikacja docelowych funduszy hedgingowych i danych doradców nie spowoduje strat na pewnych funduszach hedgingowych, w których inwestują subfundusze Superfund Sicav, przekraczających zyski osiągnięte przez inne.

3.14.13. Niezamierzona koncentracja: Może się zdarzyć, że pewna liczba funduszy hedgingowych zarządzanych przez tych samych lub różnych doradców może otworzyć znaczne pozycje jednocześnie na tych samych papierach wartościowych. Taka niezamierzona koncentracja byłaby niezgodna z celem dywersyfikacyjnym subfunduszu Superfund Sicav. Taki subfundusz będzie się starał zmniejszyć taką niezamierzoną koncentrację w ramach swojego procesu regularnego monitorowania i przesuwania dokonywanych inwestycji. Ponadto nie można zagwarantować, że wybór pewnej liczby funduszy hedgingowych zarządzanych przez różnych doradców prowadzić będzie do lepszych wyników czy dywersyfikacji niż wybór funduszy hedgingowych zarządzanych przez jednego tylko doradcę. Wreszcie, subfundusze Superfund Sicav mogą w każdej chwili wybrać docelowe fundusze hedgingowe zarządzane przez dodatkowych doradców. Takie przesunięcie aktywów może się negatywnie odbić na wynikach takich subfunduszy.

3.14.14. Przyszłe stopy zwrotu: Nie można zapewnić, że strategie zastosowane przez fundusze

hedgingowe w przeszłości w celu uzyskania atrakcyjnych stóp wzrostu będą nadal skuteczne, czy że zwrot z inwestycji subfunduszu Superfund Sicav będzie podobny do zwrotu osiągniętego przez ten subfundusz lub docelowy fundusz hedgingowy w przeszłości.

3.14.15. Zdanie się na doradców i kluczowy personel: Docelowe fundusze hedgingowe wybierane są na zasadzie własnych metod inwestowania doradców. Jeżeli w danej firmie zarządzającej aktywami pewne osoby staną się niedostępne, może się zdarzyć, że żadna inna osoba nie będzie w stanie nadal zajmować się ich pozycjami. Stąd subfundusz Superfund Sicav może w swoim najlepszym interesie umorzyć jednostki czy udziały posiadane w danym docelowym funduszu hedgingowym. Likwidacja takich pozycji może spowodować straty.

3.14.16. Inna działalność doradców: Doradcy aktualnie zarządzają innymi funduszami lub rachunkami na rzecz innych klientów, i nie zamierzają zwiększać liczby swoich zleceń w tym względzie. Doradcy mogą znaleźć się w sytuacji, kiedy będą musieli złożyć dla innych funduszy czy rachunków zlecenia podobne do zleceń danych dla funduszy hedgingowych, w których inwestują subfundusze Superfund Sicav. Na wyniki inwestycji subfunduszy Superfund Sicav może wpłynąć sposób, w jaki zlecenia są składane i wykonywane dla wszystkich funduszy i rachunków zarządzanych przez danego doradcę.

3.14.17. Ryzyka specjalnych technik używanych przez fundusze hedgingowe: Wiele docelowych funduszy hedgingowych używa specjalnych technik inwestowania, które mogą spowodować narażenie inwestycji subfunduszu Superfund Sicav na ryzyka inne niż związane z inwestycjami w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie. Subfundusze Superfund Sicav nie zostały w żadnym wypadku zaprojektowane tak, aby były skorelowane z rynkami finansowymi jako całością, i nie należy ich traktować jako substytutu inwestycji kapitałowych czy inwestycji przynoszących stały dochód.

3.14.18. Ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowych: Strategie inwestycyjne funduszy hedgingowych stosowane przez doradców często obejmują dźwignie finansowe. Umożliwiają one wprawdzie większy zysk i całkowity zwrot, ale jednocześnie zwiększają niestabilność wartości danego funduszu hedgingowego, a przez to i narażenie na związane z tym ryzyko kapitałowe.

3.14.19. Rozwodnienie procentu aktywów inwestowanych w fundusze hedgingowe: Dany subfundusz Superfund Sicav może pozwolić na dodatkowe wpłaty przez dotychczasowych uczestników i przyjęcie nowych uczestników raz na miesiąc. Fundusze hedgingowe, w które może inwestować dany subfundusz Superfund Sicav, mogą nie pozwolić na dodatkowe wkłady kapitałowe ani przyjmowanie nowych uczestników z tą samą częstotliwością. Wskutek tego dany subfundusz może być opóźniony w inwestowaniu w fundusze hedgingowe. Opóźnienie to może w pewnych sytuacjach prowadzić do rozwodnienia procentu aktywów subfunduszu zainwestowanych w fundusze hedgingowe.

3.14.20. Ryzyko zaciągania pożyczek: Fundusze hedgingowe mogą zaciągać pożyczki przy stosowaniu techniki dźwigni finansowych. Niektóre fundusze hedgingowe mogą nie podlegać ograniczeniom wysokości zaciąganych pożyczek, i stąd wysokość niespłaconych pożyczek danego funduszu hedgingowego w danym momencie może być duża w porównaniu z jego kapitałem. Inwestorzy muszą mieć świadomość, że narażeni są na większe ryzyko wskutek spadku wartości aktywów netto funduszy hedgingowych, w które zainwestowano przy użyciu takich pożyczek, i stąd narażenie na ryzyko kapitałowe takiego subfunduszu będzie większe. Zaciąganie pożyczek w celu nabywania papierów wartościowych może umożliwić danemu funduszowi hedgingowemu większy wzrost kapitału, ale jednocześnie zwiększy aktualne koszty i narażenie na ryzyko kapitałowe takiego funduszu i pośrednio subfunduszy Superfund Sicav. Ponadto, jeżeli aktywa funduszu hedgingowego nie wystarczają na terminową spłatę sumy głównej swojego długu wraz z odsetkami, subfundusz Superfund Sicav może całkowicie utracić swoją inwestycję w takim funduszu hedgingowym.

3.14.21. Dodatkowe ryzyka inwestowania w fundusze hedgingowe: Niektóre subfundusze

Superfund Sicav mogą inwestować w tytuły uczestnictwa czy jednostki funduszy hedgingowych, które w państwach, w których działają, nie podlegają stałej kontroli władz regulacyjnych, zapewniającej należytą ochronę inwestorów. Mimo że ryzyka związane z inwestowaniem w fundusze hedgingowe ograniczają się do utraty inwestycji początkowej wniesionej przez dany subfundusz, inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w niepodlegające regulacji fundusze hedgingowe są bardziej ryzykowne niż inwestycja w fundusze podlegające regulacji, które stosują alternatywną strategię inwestycyjną. Takimi ryzykami może być między innymi brak standardów rachunkowości i brak władz regulacyjnych narzucających zasady i regulacje na podmiot sprawujący funkcję depozytariusza i/lub funkcję centralnego zarządzania. Inwestorzy powinni pamiętać, że dane subfundusze Superfund Sicav mogą inwestować dużą część swoich aktywów w niepodlegające regulacji fundusze hedgingowe. Ponadto na wartość inwestycji reprezentowanej przez dany fundusz hedgingowy, w który inwestują dane subfundusze Superfund Sicav, mogą wpływać wahania kursowe waluty kraju, w którym taki fundusz hedgingowy inwestuje, regulacje dewizowe lub stosowanie różnych przepisów podatkowych danych krajów (w tym podatków potrącanych u źródła), zmiany rządów lub polityki pieniężnej i gospodarczej danych krajów. Ponadto, jeżeli dany fundusz hedgingowy, w który może inwestować subfundusz Superfund Sicav, nie jest w stanie zlikwidować swoich pozycji i stąd nie jest w stanie sprostać żądaniu likwidacji subfunduszu, wypłata wpływów z umorzenia tytułów uczestnictwa subfunduszu Superfund Sicav może zostać opóźniona do momentu gdy znajdą się na to środki finansowe. To samo dotyczy sytuacji, gdy dany fundusz hedgingowy ma ograniczenie liczby tytułów uczestnictwa, które można umorzyć w danym momencie. Inwestycje mogą być dokonywane przez subfundusze Superfund Sicav w niepodlegające regulacji fundusze hedgingowe. Wiele z tych funduszy hedgingowych może być w znacznym stopniu lewarowane i obejmować czasami duże pozycje o wysokiej niestabilności. Doradcy takich funduszy hedgingowych mogą się koncentrować na jednym obszarze geograficznym lub kategorii inwestowania aktywów, przyjmując w takiej sytuacji ryzyko takiego rynku i raptownych zmian w takim obszarze geograficznym czy kategorii inwestycji. Inwestycje takie mogą mieć charakter wysoce spekulacyjny.

3.14.22. Wycena funduszy hedgingowych: Sposób, w jaki będzie obliczana wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszy Superfund Sicav, zakłada zdolność do dokonania wyceny swoich udziałów w funduszach hedgingowych. Przy dokonywaniu takiej oceny dany subfundusz będzie musiał się zdać na informacje finansowe przekazywane przez same fundusze hedgingowe. Niezależne źródła informacji, takie jak notowania giełdowe, mogą nie być dostępne dla funduszy hedgingowych. Ponadto infrastruktura prawna oraz standardy księgowe, kontrolne i sprawozdawcze w pewnych krajach, w których mogą być dokonywane inwestycje, mogą nie zapewniać tego samego poziomu ochrony inwestorskiej czy ujawniania informacji, jakie byłyby normalnie zapewnione na dojrzałych rynkach papierów wartościowych.

3.14.23. Akumulacja opłat: W przypadku subfunduszy Superfund Sicav zamierzających inwestować w fundusze hedgingowe dani uczestnicy poniosą podwojone opłaty i prowizje (takie jak opłaty za zarządzanie, w tym premie za wyniki, opłaty dla depozytariusza, opłaty za administrację centralną, itp.).

3.14.24. Prowizja i wysokość opłat: Płatność opłaty obliczonej na podstawie wyników zarządzania mogłaby zachęcać menedżera inwestycyjnego do wybierania bardziej ryzykownych i niestabilnych lokat, niż gdyby takich opłat nie stosowano.

3.14.25. Pozycje długie/krótkie: Dany subfundusz Superfund Sicav, a także fundusze hedgingowe, w które ten subfundusz inwestuje, będą sprzedawać papiery wartościowe w ramach krótkiej sprzedaży i pożyczać na ten cel papiery wartościowe. Jako że papiery wartościowe, które zostały pożyczone dla pokrycia papierów sprzedanych w krótkiej sprzedaży, muszą zostać później zastąpione przez zakupy rynkowe, wzrost ceny rynkowej tych papierów wartościowych (która jest potencjalnie nieograniczona) spowoduje stratę. Nabycie

papierów wartościowych w celu zamknięcia krótkich/niepokrytych pozycji samo może spowodować wzrost ceny rynkowej, dalej zwiększając straty. Ponadto dany subfundusz Superfund Sicav i/lub ewentualny docelowy fundusz hedgingowy mogą zostać przedterminowo zmuszone do zamknięcia danej krótkiej pozycji, jeżeli druga strona, od której ten subfundusz i/lub docelowy fundusz hedgingowy pożyczył takie papiery wartościowe zażądają ich powrotnego przeniesienia.

3.14.26. Rynek transakcji future i forward, opcji, transakcji swapowych i innych derywatowych instrumentów finansowych może by nadzwyczaj niestabilny, zaś ryzyko poniesienia straty na tych rynkach jest bardzo wysokie.

3.14.27. Opcje: Zarówno nabywanie jak i sprzedaż opcji kupna i sprzedaży wiąże się z ryzykiem. Mimo że ryzyko nabywcy opcji ogranicza się do wysokości ceny nabycia takiej opcji (premia), inwestycja w opcję może podlegać większym wahaniom niż inwestycja w będące jej podstawą papiery wartościowe. Teoretycznie niepokryta strata osoby wystawiającej opcję jest nieograniczona, ale w praktyce jest ona ograniczona okresem istnienia opcji kupna. Ryzyko nabywającego opcję sprzedaży polega na tym, że cena będących jej podstawą papierów wartościowych może spaść poniżej ceny wykonania takiej opcji.

3.14.28. Transakcje future: Inwestowanie w transakcje future jest niestabilne i wiąże się ze znacznym lewarowaniem. Rynki future są rynkami wysoce niestabilnymi. Rentowność subfunduszy Superfund Sicav będzie częściowo zależeć od zdolności menedżera inwestycyjnego / doradcy inwestycyjnego i ewentualnie – w zakresie docelowych funduszy hedgingowych – zdolności odnośnych doradców do dokonywania poprawnej analizy tendencji rynkowych, na który wpływ ma polityka i plany rządu, międzynarodowe zdarzenia polityczne i gospodarcze, zmienny stosunek podaży do popytu, działania rządu czy zmiany stóp procentowych. Ponadto rządy mogą co pewien czas interweniować na pewnych rynkach, w szczególności rynkach walutowych. Takie interwencje mogą bezpośrednio lub pośrednio wpływać na taki rynek. Zważywszy, że transakcje na rynkach future wymagają jedynie niewielkiej marży, operacje future danych subfunduszy Superfund Sicav będą się charakteryzować dużym stopniem lewarowania. Wskutek tego względnie mała zmiana ceny kontraktu future może spowodować znaczne straty dla subfunduszy i związany z tym spadek wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa danych subfunduszy.

3.14.29. Rynki future mogą być niepłynne: Większość rynków future ogranicza wahania ceny kontraktów future w ciągu jednego dnia giełdowego. Gdy cena danego kontraktu future zwiększy się lub zmniejszy o kwotę równą limitowi dziennemu, może się zdarzyć, że takich pozycji nie będzie można ani wziąć ani zlikwidować. W przeszłości ceny kontrataków future potrafiły przekraczać limit dzienny przez szereg kolejnych dni, utrudniając lub wręcz uniemożliwiając obrót tymi kontraktami. Podobne zdarzenia mogą uniemożliwić subfunduszom Superfund Sicav szybką likwidację niekorzystnych pozycji, i w takiej sytuacji narazić tej subfundusze na znaczne straty. Ponadto, nawet gdy ceny nie zbliżą się do takich granic, dane subfundusze Superfund Sicav mogą nie móc uzyskać zadowalających cen, jeżeli wielkość obrotu na rynku jest niewystarczająca do zaspokojenia żądań likwidacyjnych. Jest również możliwe, że na giełdzie Komisja d/s Transakcji Towarowych Future w USA, lub też inna podobna instytucja w innym kraju zawiesi notowania danego kontraktu, zleci jego natychmiastową likwidację lub ograniczy transakcje odnośnie niego wyłącznie do transakcji za dostawę.

3.14.30. Ceny kontraktów future są niestabilne: Na ruchy cen kontraktów future i forward mają między innymi wpływ rządowe, handlowe, fiskalne, pieniężne i dewizowe programy kontroli i polityka; zdarzenia narodowe, międzynarodowe, polityczne i gospodarcze, a także zmiany stóp procentowych. Rządy interweniują co pewien czas na rynkach future z zamiarem bezpośredniego wpływania na ceny.

3.14.31. Opcje na kontrakty future: Opcje na kontrakty future niosą ze sobą ryzyka podobne do ryzyk związanych z niepokrytym zarządzaniem kontraktami future, o ile opcje takie są

niestabilne i wiążą się z dużym stopniem lewarowania. Konkretnych ruchów na rynkach future, reprezentujących związane z nimi aktywa opcji, może nie dać się precyzyjnie przewidzieć. Nabywca opcji może stracić całą cenę jej zakupu (premię). Sprzedający opcję może stracić różnicę pomiędzy premią uzyskaną za opcję i ceną kontraktu future będącego jej podstawą, który sprzedający musi kupić lub dostarczyć, po wykonaniu wystawionej opcji.

3.14.32. Transakcje pozagiełdowe (OTC): Niektóre subfundusze Superfund Sicav mogą dokonywać transakcji pozagiełdowych z bankami czy maklerami jako kontrahentem. Uczestnicy takich rynków nie są chronieni przed niewywiązującymi się kontrahentami przez izbę giełdową czy rozliczeniową.

3.14.33. Ryzyko kontrahenta: Dany subfundusz Superfund Sicav może być narażony na ryzyko kredytowe wobec jednego lub kilku kontrahentów z tytułu swoich pozycji inwestycyjnych. Jeżeli dany kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, a odnośny subfundusz ma opóźnienie lub nie jest w stanie wykonać swoich praw odnośnie swoich inwestycji, może doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, utracić dochód i ponieść koszty związane z dochodzeniem swoich praw. Ryzyka takie zwiększają się tam, gdzie subfundusz korzysta jedynie z ograniczonej liczby kontrahentów.

3.14.34. Możliwe efekty ograniczeń pozycji spekulacyjnej: Komisja i giełdy amerykańskie ustaliły granice, zwane „granicami pozycji spekulacyjnych", maksymalnych pozycji długich netto lub pozycji krótkich netto, jakie osoba może posiadać lub kontrolować w konkretnym kontrakcie future. Wszystkie pozycje na wszystkich rachunkach lub pod kontrolą doradców inwestycyjnych, w tym rachunki subfunduszy Superfund Sicav, sumuje się dla potrzeb ustalenia zgodności z granicami pozycji.

3.14.35. Kontrakty forward: Dany subfundusz może zawierać kontrakty dewizowe czy kruszcowe, w tym kontrakty forward na waluty. W tym kontekście subfundusz Superfund Sicav będzie zawierał z maklerami clearingowymi kontrakty na przyjmowanie lub dokonywanie przyszłych dostaw danej waluty. Początkowo maklerzy clearingowi będą występować jako kontrahenci subfunduszu Superfund Sicav odnośnie takich transakcji forward, ale maklerzy clearingowi mogą wybrać firmę powiązaną lub niepowiązaną na kontrahenta subfunduszu Superfund Sicav. Mimo że rynku walutowego nie uważa się koniecznie za bardziej niestabilny niż rynki innych towarów czy instrumentów, transakcje walutowe forward mają mniejszy stopień ochrony przed niewywiązaniem się, niż kontrakty walutowe futures i kontrakty na opcje na giełdzie, ponieważ takie kontrakty forward nie są gwarantowane przez giełdę czy izbę rozliczeniową. Odnośnie takiego obrotu subfundusz Superfund Sicav nie odniesie korzyści z ochrony zapewnionej przez zarządzenia, w tym wyodrębnienia środków. W związku z transakcjami forward możliwe jest również, że aktywa subfunduszu będą musiały zostać zdeponowane jako marża u kontrahenta (np. banku czy pośrednika zawierającego kontrakty ze Superfund Sicav) takich transakcji walutowych czy kruszcowych. Nie ma żadnej pewności, że kontrahent taki, czy nawet kontrahent takiego kontrahenta, wykona swoje zobowiązania z kontraktów forward, narażając ten sposób subfundusz potencjalnie na znaczne straty.

3.14.36. Giełda nieamerykańska: Superfund Sicav może obracać kontratakami forward i kontraktami na opcje na giełdach znajdujących się poza USA. Działalność na takich giełdach nie jest regulowana przez żadną amerykańską agencję regulacyjną, i stąd może być obciążona większymi ryzykami niż działalność na giełdach amerykańskich. Poza tym potencjalne zyski mogą zostać zniesione i mogą nawet powstać straty wskutek niekorzystnych zmian w kursie walutowym dolara USA w stosunku do waluty transakcji.

3.14.37. Poleganie na profesjonalnych doradcach inwestycyjnych wybranych przez dyrektorów: Powodzenie lub porażka Superfund Sicav będzie zależeć od zdolności wybranych przez dyrektorów Doradców Inwestycyjnych od skutecznego działania na rynkach futures i forward, a także związanej z tym działalności. Decyzją Dyrektorów dany subfundusz Superfund Sicav może być zarządzany przez jednego lub kilku doradców inwestycyjnych. Powodzenie strategii działania doradcy inwestycyjnego może zależeć od wystąpienia w przyszłości

tendencji cenowych na rynkach, na których on działa. Każdy czynnik, który utrudniłby bardziej terminową realizację transakcji, taki jak znaczne zmniejszenie płynności na danym rynku, wpłynąłby również ujemnie na rentowność. Ponadto doradcy inwestycyjni mogą co pewien czas zmieniać i modyfikować swoje strategie w celu lepszej oceny ruchów rynkowych. Wskutek takich okresowych modyfikacji możliwe jest, że strategie działania stosowane przez doradców inwestycyjnych w przyszłości mogą się różnić od stosowanych obecnie. Nie można zapewnić, że strategie działania do zastosowania przez doradców inwestycyjnych będą skuteczne we wszystkich lub pewnych warunkach handlowych. Ponadto ewentualny efekt, jaki wielkość rachunku Superfund Sicav w funduszu doradcy inwestycyjnego czy zwiększenie się łącznych zarządzanych środków będzie miało na wyniki metod działania tego doradcy, jest nieznany.

3.14.38. Ryzyka strukturalne: Superfund Sicav została utworzona jako fundusz parasolowy, prowadzący szereg subfunduszy. Aktywa i pasywa różnych subfunduszy będą oddzielone od siebie. Przy wykonywaniu swoich zobowiązań wynikających z umowy z klientem maklerzy clearingowi (podmioty rozliczające transakcje) występować będą wyłącznie w odniesieniu do i w imieniu danego subfunduszu.

3.14.39. Ryzyko uczestników rynkowych: Instytucje, w tym firmy maklerskie i banki, z którymi dany subfundusz Superfund Sicav lub ewentualnie docelowy fundusz hedgingowy zawiera transakcje, mogą napotkać trudności finansowe osłabiające zdolność operacyjną lub pozycję kapitałową takiego kontrahenta. Gdy subfundusz inwestuje w fundusze hedgingowe, należy zauważyć, że Superfund Sicav nie będzie miała żadnej kontroli nad kontrahentami czy maklerami, którymi posługują się takie fundusze hedgingowe.

3.14.40 Ryzyko zrównoważonego rozwoju: Ryzyko zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko same w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko rynkowe, operacyjne, płynności lub ryzyko kontrahenta. Ryzyko zrównoważonego rozwoju może mieć wpływ na długoterminowe stopy zwrotu dla Inwestorów oparte o ryzyko. Ocena ryzyka zrównoważonego rozwoju jest cieżka do przeprowadzenia i może opierać się na danych ESG, które są trudne do uzyskania, często niekompletne, nieaktualne lub w inny sposób niemożliwe do wskazania. Pomimo zidentyfikowania ryzyka zrównoważonego rozwoju nie ma gwarancji, że dane stanowiące podstawę oceny zostaną prawidłowo ocenione. Skutki wystąpienia ryzyka zrównoważonego rozwoju mogą być liczne i zróżnicowane w zależności od konkretnego typu ryzyka, regionu lub klasy aktywów. Ogólnie ujmując, gdy w przypadku danego składnika aktywów wystąpi ryzyko zrównoważonego rozwoju, będzie to miało negatywny wpływ na wartość takiego składnika aktywów, co w konsekwencji wpłynie negatywnie na zwrot z odpowiedniego subfunduszu oraz zwroty finansowe dla Inwestorów.

Poza ryzykami związanymi z inwestowaniem przez Subfundusz Superfund RED w tytuły uczestnictwa Superfund Red Sicav z działalnością Subfunduszu Superfund RED wiążą się dodatkowe ryzyka opisane w pkt 3.14.41 - 3.14.51. poniżej.

3.14.41. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.14.42. Ryzyko rozliczenia: Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być

poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.14.43. Ryzyko płynności: Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.14.44. Ryzyko walutowe: Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

3.14.45. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu: Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.14.46. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków: Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.14.47. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa: Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie posiada zawartych określonych umów stąd nie ma dodatkowego ryzyka z tym związanego a także brak ryzyka związanego ze szczegółowymi warunkami zawartych przez fundusz transakcji oraz ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami.

3.14.48. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których uczestnik funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ: Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

3.14.49. Ryzyko niewypłacalności gwaranta: Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

3.14.50. Ryzyko inflacji: Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu

Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.14.51. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych: Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.15. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND RED

Subfundusz Superfund RED jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wysokich stóp zwrotu, a jednocześnie akceptuje duże wahania wartości Jednostki Uczestnictwa związane przede wszystkim z dokonywaniem przez Superfund RED inwestycji w Superfund Red Sicav. Superfund RED jest odpowiednią inwestycją tylko dla inwestorów mogących sobie pozwolić na podjęcie ryzyka, w tym ryzyka utraty całości lub znacznej części swoich inwestycji początkowych i kolejnych. Ponieważ Superfund Red Sicav ma bardzo małą korelację z inwestycjami tradycyjnymi takimi jak akcje i obligacje, inwestycja w Superfund RED stanowi idealne uzupełnienie zrównoważonego portfela ze względu na swoją zdolność do zmniejszania ryzyka portfelowego, przy zwiększaniu prawdopodobieństwa większej stopy zwrotu z tego portfela. Wszyscy potencjalni inwestorzy Superfund RED powinni wziąć pod uwagę, że tymczasowe straty wartości aktywów netto Superfund Red Sicav na poziomie 30 - 50% wartości aktywów netto tego subfunduszu mogą się zdarzać regularnie ze względu na zastosowaną strategię działania i koniunkturę. Nie można zagwarantować, że ewentualne straty ograniczą się do tej wielkości procentowej. Sugerowany zakres czasowy inwestycji Uczestnika w Subfundusz Superfund RED to minimum 3 lata.

3.16. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND GREEN

3.16.1. Celem inwestycyjnym Superfund GREEN, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przy czym Superfund GREEN nie gwarantuje osiągnięcia tak przyjętego celu inwestycyjnego.

3.16.2. Superfund GREEN realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% posiadanych Aktywów, w tytuły uczestnictwa Superfund Green Sicav. Superfund GREEN może dokonywać również lokat w inne instrumenty finansowe wskazane w Statucie Funduszu, w tym w: jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne, dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, waluty, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, depozyty. Superfund GREEN lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

3.16.3 Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund GREEN to: 1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania: a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund GREEN, b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do

polityki inwestycyjnej Superfund GREEN; 2) dla certyfikatów Inwestycyjnych: a) płynność na rynku wtórnym, b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne, c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów, d) częstotliwość odkupień; 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności: a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością, d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność kredytowa emitenta; 4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych: możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z: a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji, b) konwersją obligacji zamiennych na akcje, 5) dla walut: a) waluty krajów należących do OECD, b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu, c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu; 6) dla depozytów: a) oprocentowanie depozytów, b) wiarygodność banku.

3.16.4. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców zarządzający Superfund GREEN podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

3.16.5. Superfund GREEN może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund GREEN oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego: 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund GREEN, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund GREEN zamierza nabyć w przyszłości, 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund GREEN, 3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund GREEN, 4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta), 5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

3.16.6. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego, 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta, 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund GREEN nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

3.17. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU SUPERFUND GREEN, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND GREEN

Subfundusz Superfund GREEN może lokować do 100% wartości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Green Sicav, będącego subfunduszem wyodrębnionym w ramach Superfund Sicav. Inwestycje te wiążą się z szeregiem ryzyk wynikających z charakteru działalności i polityki inwestycyjnej Superfund Sicav, a w tym także Superfund Green Sicav, które zostały opisane poniżej w pkt 3.17.1. - 3.17.40.

3.17.1. Gwałtowna zmiana warunków gospodarczych: Powodzenie wszelkiej działalności inwestycyjnej zależy od ogólnych warunków gospodarczych, które mogą wpłynąć na poziom i niestabilność stóp procentowych, a także od zakresu i trafnego w czasie uczestnictwa inwestora w rynkach kapitałowych. Niespodziewana niestabilność czy brak płynności na rynkach, na których Superfund Green Sicav ma swoje pozycje, bezpośrednio lub pośrednio, mógłby negatywnie wpłynąć na zdolność Superfund Green Sicav do prowadzenia działalności lub spowodować straty. Na żaden z tych warunków nie ma wpływu menedżer inwestycyjny ani doradca inwestycyjny i nie można udzielić zapewnienia, że będą oni potrafili przewidzieć taki rozwój sytuacji.

3.17.2. Ryzyka regulacyjne i/lub polityczne: Na wartość aktywów Superfund Green Sicav mogą mieć wpływ zmiany w polityce rządu, przepisach prawa i/lub praktyce władz publicznych w zakresie opodatkowania, ograniczenia inwestycji zagranicznych i wywozie walut, wahań walutowych i innych zmian w przepisach prawa i zarządzeniach krajów lub/i zmian w międzynarodowej sytuacji politycznej mających wpływ na kraje, w których inwestowane są aktywa Superfund Green Sicav.

3.17.3. Ryzyka rynkowe: Rynki i pewne instrumenty inwestycyjne, w które Superfund Green Sicav głównie inwestuje, mogą okazać się w danym okresie wysoce niestabilne wskutek, na przykład, nagłych zmian w polityce rządu w zakresie opodatkowania i wywozu walut, lub zmian w ustawodawstwie dotyczących zakresu własności zagranicznej w spółkach i może to wpłynąć na cenę, po której Superfund Green Sicav zlikwidowałaby swoje pozycje w celu spełnienia żądań umorzenia lub innych wymogów. Ponadto niektóre powstające rynki znajdują się w okresie gwałtownego wzrostu i są regulowane w mniejszym stopniu niż czołowe światowe rynki papierów wartościowych. Generalnie takie rynki mają mniejszą płynność, tak że nabywanie i sprzedaż inwestycji może zająć więcej czasu niż można by tego oczekiwać na najbardziej rozwiniętych rynkach, a transakcje mogą z konieczności być dokonywane po niekorzystnych cenach. Każda inwestycja w papiery wartościowe narażona jest na ryzyka uniwersalne rynku papierów wartościowych. Poza tym może nie być gwarancji, że przy inwestowaniu w poszczególne papiery wartościowe nie poniesie się strat równoważnych lub większych niż ogólny rynek. Rygorystyczne zarządzanie pozycjami może zmniejszyć, ale nie wyeliminuje całkowicie, tego ryzyka.

3.17.4. Z wyników osiąganych w przeszłości nie można wnioskować o wynikach w przyszłości: W transakcjach spekulacyjnych wyniki doradców inwestycyjnych osiągane w przeszłości niekoniecznie muszą oznaczać dobre wyniki w przyszłości. Zmienny charakter rynków, w których będzie uczestniczyć Superfund Green Sicav, zwiększa niepewność jej przyszłych

wyników.

3.17.5. Zależność od menedżerów inwestycyjnych lub doradców inwestycyjnych: Wszystkie decyzje odnośnie ogólnego zarządzania Superfund Green Sicav podejmowane są przez radę dyrektorów Superfund Sicav. Rada dyrektorów Superfund Sicav wyznaczyła Zarządzającego Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi, który to podmiot wyznaczy Menedżera Inwestycyjnego. Menedżer Inwestycyjny prowadzi politykę inwestycyjną subfunduszy. Całym lokowaniem inwestycji będzie zajmować się Menedżer Inwestycyjny. Wskutek tego powodzenie Superfund Green Sicav w najbliższej przyszłości będzie w dużej mierze zależeć od umiejętności Menedżera Inwestycyjnego.

3.17.6. Inna działalność menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego: menedżer inwestycyjny i/lub doradca inwestycyjny, i/lub ich dyrektorzy zajmują się zarządzaniem innych funduszy, które mogą mieć profil podobny do profilu Superfund Sicav. Potencjalne konflikty interesów: menedżer inwestycyjny i/lub doradca inwestycyjny poświęcają tyle swojego czasu i sił działalności Superfund Sicav, ile uznają za właściwe i zgodne z ich zobowiązaniami powierniczymi. Umowa z menedżerem inwestycyjnym i umowa z doradcą inwestycyjnym nie stanowią dla nich ani ich zleceniodawców w zasadzie ograniczenia w nawiązaniu innych stosunków doradztwa inwestycyjnego czy prowadzeniu innej działalności biznesowej, nawet gdyby działalność taka była konkurencyjna wobec Superfund Sicav i/lub miała wiązać się ze znacznym nakładem czasu i środków ze strony menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego lub ich personelu. Menedżer inwestycyjny i/lub doradca inwestycyjny pełnią aktualnie funkcję – odpowiednio - menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego i/lub doradców inwestycyjnych innych funduszy o takich samych lub podobnych celach co Superfund Sicav. Działalność tę można by uznać za powodującą konflikt interesów w zakresie, w jakim środki menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego, a także czas i działania ich personelu nie służą wyłącznie działalności Superfund Sicav, ale muszą być dzielone pomiędzy tę działalność i inną ich pracę.

3.17.7. Obliczenie Wartości Aktywów Netto: Najnowsze wyceny aktywów posiadanych przez Superfund Green Sicav mogą nie być dostępne z niezależnego lub urzędowego źródła, i może zaistnieć konieczność wyceny danych aktywów na zasadzie konserwatywnej i w dobrej wierze przez radę dyrektorów Superfund Sicav.

3.17.8. Brak płynności danej inwestycji w Superfund Sicav: Tytułu uczestnictwa Superfund Green Sicav mogą podlegać umorzeniu tylko co miesiąc. Ponadto, jeżeli żądania umorzenia przekroczą 10% wartości aktywów netto, wypłaty wpływów z umorzenia mogą zostać zawieszone przez radę dyrektorów Superfund Sicav do momentu odzyskania przez Superfund Green Sicav wystarczającej płynności. Umorzenia mogą też zostać opóźnione w przypadku chwilowego zawieszenia obliczania wartości aktywów netto, gdy wystąpią pewne zdarzenia destabilizujące rynek.

3.17.9. Czynniki ryzyka odnoszące się do branż przemysłowych/obszarów geograficznych: Subfundusze Superfund Sicav skupiające swoje inwestycje na danej branży czy obszarze geograficznym podlegają czynnikom ryzyka i rynku, mającym wpływ na daną branżę lub obszar geograficzny, takim jak raptowne zmiany w takiej branży czy obszarze geograficznym spowodowane zmianami ustawodawstwa, ogólną koniunkturą czy zaostrzającą się konkurencją. To może spowodować większą niestabilność wartości aktywów netto tych subfunduszy, w tym Superfund Green Sicav.

3.17.10. Ryzyko kursowo-walutowe: Mimo, że tytuły uczestnictwa w subfunduszach Superfund Sicav denominowane są aktualnie jedynie w danych walutach denominacyjnych (EUR i USD), subfundusze w tym Superfund Green Sicav mogą inwestować swoje aktywa w całości lub części w papiery wartościowe denominowane w szeregu innych walut. Wartość aktywów netto poszczególnych tytułów uczestnictwa wyrażona w danej walucie denominacyjnej będzie się wahać zgodnie ze zmianami kursu walutowego jej waluty denominacyjnej i walut, w których denominowane są inwestycje. Wahania walutowe mogą mieć znaczny wpływ na wyniki

Superfund Green Sicav.

3.17.11. Należy pamiętać, że wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Superfund Green Sicav może zarówno spaść jak i wzrosnąć, co w najgorszym wypadku może skończyć się całkowitą utratą wartości tytułów uczestnictwa. Inwestor może nie być w stanie odzyskać zainwestowanych pieniędzy, w szczególności gdy tytuły uczestnictwa zostaną umorzone wkrótce po ich emisji i podlegały opłatom. Zmiany kursów walutowych mogą również spowodować wzrost lub spadek wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa w walucie bazowej inwestora. Superfund Sicav, ani żaden z jej dyrektorów, menedżerów inwestycyjnych czy doradców inwestycyjnych nie mogą zagwarantować przyszłych wyników ani stopy zwrotu dokonanych inwestycji.

3.17.12. Odrębność funduszy hedgingowych zarządzanych przez doradców: Dla zapewnienia dywersyfikacji pod względem strategii zarządzania i rynków menedżer inwestycyjny lub doradca inwestycyjny wybierają pewną liczbę docelowych funduszy hedgingowych zarządzanych przez doradców, którzy działają niezależnie. Mimo że celem takiej dywersyfikacji jest zmniejszenie ryzyka strat przy zachowaniu możliwości korzystania z wahań cen, nie można zagwarantować, że dywersyfikacja docelowych funduszy hedgingowych i danych doradców nie spowoduje strat na pewnych funduszach hedgingowych, w których inwestują subfundusze Superfund Sicav, przekraczających zyski osiągnięte przez inne.

3.17.13. Niezamierzona koncentracja: Może się zdarzyć, że pewna liczba funduszy hedgingowych zarządzanych przez tych samych lub różnych doradców może otworzyć znaczne pozycje jednocześnie na tych samych papierach wartościowych. Taka niezamierzona koncentracja byłaby niezgodna z celem dywersyfikacyjnym subfunduszu Superfund Sicav. Taki subfundusz będzie się starał zmniejszyć taką niezamierzoną koncentrację w ramach swojego procesu regularnego monitorowania i przesuwania dokonywanych inwestycji. Ponadto nie można zagwarantować, że wybór pewnej liczby funduszy hedgingowych zarządzanych przez różnych doradców prowadzić będzie do lepszych wyników czy dywersyfikacji niż wybór funduszy hedgingowych zarządzanych przez jednego tylko doradcę. Wreszcie, subfundusze Superfund Sicav mogą w każdej chwili wybrać docelowe fundusze hedgingowe zarządzane przez dodatkowych doradców. Takie przesunięcie aktywów może się negatywnie odbić na wynikach takich subfunduszy.

3.17.14. Przyszłe stopy zwrotu: Nie można zapewnić, że strategie zastosowane przez fundusze hedgingowe w przeszłości w celu uzyskania atrakcyjnych stóp wzrostu będą nadal skuteczne, czy że zwrot z inwestycji subfunduszu Superfund Sicav będzie podobny do zwrotu osiągniętego przez ten subfundusz lub docelowy fundusz hedgingowy w przeszłości.

3.17.15. Zdanie się na doradców i kluczowy personel: Docelowe fundusze hedgingowe wybierane są na zasadzie własnych metod inwestowania doradców. Jeżeli w danej firmie zarządzającej aktywami pewne osoby staną się niedostępne, może się zdarzyć, że żadna inna osoba nie będzie w stanie nadal zajmować się ich pozycjami. Stąd subfundusz Superfund Sicav może w swoim najlepszym interesie umorzyć jednostki czy udziały posiadane w danym docelowym funduszu hedgingowym. Likwidacja takich pozycji może spowodować straty.

3.17.16. Inna działalność doradców: Doradcy aktualnie zarządzają innymi funduszami lub rachunkami na rzecz innych klientów, i nie zamierzają zwiększać liczby swoich zleceń w tym względzie. Doradcy mogą znaleźć się w sytuacji, kiedy będą musieli dać dla innych funduszy czy rachunków zlecenia podobne do zleceń danych dla funduszy hedgingowych, w których inwestują subfundusze Superfund Sicav. Na wyniki inwestycji subfunduszy Superfund Sicav może wpłynąć sposób, w jaki zlecenia są dawane i wykonywane dla wszystkich funduszy i rachunków zarządzanych przez danego doradcę.

3.17.17. Ryzyka specjalnych technik używanych przez fundusze hedgingowe: Wiele docelowych funduszy hedgingowych używa specjalnych technik inwestowania, które mogą spowodować narażenie inwestycji subfunduszu Superfund Sicav na ryzyka inne niż związane z

inwestycjami w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie. Subfundusze Superfund Sicav nie zostały w żadnym wypadku zaprojektowane tak, aby były skorelowane z rynkami finansowymi jako całością, i nie należy ich traktować jako substytutu inwestycji kapitałowych czy inwestycji przynoszących stały dochód.

3.17.18. Ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowych: Strategie inwestycyjne funduszy hedgingowych stosowane przez doradców często obejmują dźwignie finansowe. Umożliwiają one wprawdzie większy zysk i całkowity zwrot, ale jednocześnie zwiększają niestabilność wartości danego funduszu hedgingowego, a przez to i narażenie na związane z tym ryzyko kapitałowe.

3.17.19. Rozwodnienie procentu aktywów inwestowanych w fundusze hedgingowe: Dany subfundusz Superfund Sicav może pozwolić na dodatkowe wpłaty przez dotychczasowych uczestników i przyjęcie nowych uczestników raz na miesiąc. Fundusze hedgingowe, w które może inwestować dany subfundusz Superfund Sicav, mogą nie pozwolić na dodatkowe wkłady kapitałowe ani przyjmowanie nowych komandytariuszy z tą samą częstotliwością. Wskutek tego dany subfundusz może być opóźniony w inwestowaniu w fundusze hedgingowe. Opóźnienie to może w pewnych sytuacjach prowadzić do rozwodnienia procentu aktywów subfunduszu zainwestowanych w fundusze hedgingowe.

3.17.20. Ryzyko zaciągania pożyczek: Fundusze hedgingowe mogą zaciągać pożyczki przy stosowaniu techniki dźwigni finansowych. Niektóre fundusze hedgingowe mogą nie podlegać ograniczeniom wysokości zaciąganych pożyczek, i stąd wysokość niespłaconych pożyczek danego funduszu hedgingowego w danym momencie może być duża w porównaniu z jego kapitałem. Inwestorzy muszą mieć świadomość, że narażeni są na większe ryzyko wskutek spadku wartości aktywów netto funduszy hedgingowych, w które zainwestowano przy użyciu takich pożyczek, i stąd narażenie na ryzyko kapitałowe takiego subfunduszu będzie większe. Zaciąganie pożyczek w celu nabywania papierów wartościowych może umożliwić danemu funduszowi hedgingowemu większy wzrost kapitału, ale jednocześnie zwiększy aktualne koszty i narażenie na ryzyko kapitałowe takiego funduszu i pośrednio subfunduszy Superfund Sicav. Ponadto, jeżeli aktywa funduszu hedgingowego nie wystarczają na terminową spłatę sumy głównej swojego długu wraz z odsetkami, subfundusz Superfund Sicav może całkowicie utracić swoją inwestycję w takim funduszu hedgingowym.

3.17.21. Dodatkowe ryzyka inwestowania w fundusze hedgingowe: Niektóre subfundusze Superfund Sicav mogą inwestować w tytuły uczestnictwa czy jednostki funduszy hedgingowych, które w państwach, w których działają, nie podlegają stałej kontroli władz regulacyjnych, zapewniającej należytą ochronę inwestorów. Mimo że ryzyka związane z inwestowaniem w fundusze hedgingowe ograniczają się do utraty inwestycji początkowej wniesionej przez dany subfundusz, inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w niepodlegające regulacji fundusze hedgingowe są bardziej ryzykowne niż inwestycja w fundusze podlegające regulacji, które stosują alternatywną strategię inwestycyjną. Takimi ryzykami może być między innymi brak standardów rachunkowości i brak władz regulacyjnych narzucających zasady i regulacje na podmiot sprawujący funkcję depozytariusza i/lub funkcję centralnego zarządzania. Inwestorzy powinni pamiętać, że dane subfundusze Superfund Sicav mogą inwestować dużą część swoich aktywów w nie podlegające regulacji fundusze hedgingowe. Ponadto na wartość inwestycji reprezentowanej przez dany fundusz hedgingowy, w który inwestują dane subfundusze Superfund Sicav, mogą wpływać wahania kursowe waluty kraju, w którym taki fundusz hedgingowy inwestuje, regulacje dewizowe lub stosowanie różnych przepisów podatkowych danych krajów (w tym podatków potrącanych u źródła), zmiany rządów lub polityki pieniężnej i gospodarczej danych krajów. Ponadto, jeżeli dany fundusz hedgingowy, w który może inwestować subfundusz Superfund Sicav, nie jest w stanie zlikwidować swoich pozycji i stąd nie jest w stanie sprostać żądaniu likwidacji subfunduszu, wypłata wpływów z umorzenia tytułów uczestnictwa subfunduszu Superfund Sicav może zostać opóźniona do momentu gdy znajdą się na to środki finansowe. To samo dotyczy sytuacji, gdy dany fundusz hedgingowy ma ograniczenie liczby tytułów uczestnictwa,

które można umorzyć w danym momencie. Inwestycje mogą być dokonywane przez subfundusze Superfund Sicav w nie podlegające regulacji fundusze hedgingowe. Wiele z tych funduszy hedgingowych może być w znacznym stopniu lewarowane i obejmować czasami duże pozycje o wysokiej niestabilności. Doradcy takich funduszy hedgingowych mogą się koncentrować na jednym obszarze geograficznym lub kategorii inwestowania aktywów, przyjmując w takiej sytuacji ryzyko takiego rynku i raptownych zmian w takim obszarze geograficznym czy kategorii inwestycji. Inwestycje takie mogą mieć charakter wysoce spekulacyjny.

3.17.22. Wycena funduszy hedgingowych: Sposób, w jaki będzie obliczana wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszy Superfund Sicav, zakłada zdolność do dokonania wyceny swoich udziałów w funduszach hedgingowych. Przy dokonywaniu takiej oceny dany subfundusz będzie musiał się zdać na informacje finansowe przekazywane przez same fundusze hedgingowe. Niezależne źródła informacji, takie jak notowania giełdowe, mogą nie być dostępne dla funduszy hedgingowych. Ponadto infrastruktura prawna oraz standardy księgowe, kontrolne i sprawozdawcze w pewnych krajach, w których mogą być dokonywane inwestycje, mogą nie zapewniać tego samego poziomu ochrony inwestorskiej czy ujawniania informacji, jakie byłyby normalnie zapewnione na dojrzałych rynkach papierów wartościowych.

3.17.23. Akumulacja opłat: W przypadku subfunduszy Superfund Sicav zamierzających inwestować w fundusze hedgingowe dani uczestnicy poniosą podwojone opłaty i prowizje (takie jak opłaty za zarządzanie, w tym premie za wyniki, opłaty dla depozytariusza, opłaty za administrację centralną, itp.).

3.17.24. Prowizja i wysokość opłat: Płatność opłaty obliczonej na podstawie wyników zarządzania mogłaby zachęcać menedżera inwestycyjnego do wybierania bardziej ryzykownych i niestabilnych lokat, niż gdyby takich opłat nie stosowano.

3.17.25. Pozycje długie/krótkie: Dany subfundusz Superfund Sicav, a także fundusze hedgingowe, w które ten subfundusz inwestuje, będą sprzedawać papiery wartościowe w ramach krótkiej sprzedaży i pożyczać na ten cel papiery wartościowe. Jako że papiery wartościowe, które zostały pożyczone dla pokrycia papierów sprzedanych w krótkiej sprzedaży, muszą zostać później zastąpione przez zakupy rynkowe, wzrost ceny rynkowej tych papierów wartościowych (która jest potencjalnie nieograniczona) spowoduje stratę. Nabycie papierów wartościowych w celu zamknięcia krótkich/niepokrytych pozycji samo może spowodować wzrost ceny rynkowej, dalej zwiększając straty. Ponadto dany subfundusz Superfund Sicav i/lub ewentualny docelowy fundusz hedgingowy mogą zostać przedterminowo zmuszone do zamknięcia danej krótkiej pozycji, jeżeli druga strona, od której ten subfundusz i/lub docelowy fundusz hedgingowy pożyczył takie papiery wartościowe zażądają ich powrotnego przeniesienia.

3.17.26. Rynek transakcji future i forward, opcji, transakcji swapowych i innych derywatowych instrumentów finansowych może by nadzwyczaj niestabilny, zaś ryzyko poniesienia straty na tych rynkach jest bardzo wysokie.

3.17.27. Opcje: Zarówno nabywanie jak i sprzedaż opcji kupna i sprzedaży wiąże się z ryzykiem. Mimo że ryzyko nabywcy opcji ogranicza się do wysokości ceny nabycia takiej opcji (premia), inwestycja w opcję może podlegać większym wahaniom niż inwestycja w będące jej podstawą papiery wartościowe. Teoretycznie niepokryta strata osoby wystawiającej opcję jest nieograniczona, ale w praktyce jest ona ograniczona okresem istnienia opcji kupna. Ryzyko nabywającego opcję sprzedaży polega na tym, że cena będących jej podstawą papierów wartościowych może spaść poniżej ceny wykonania takiej opcji.

3.17.28. Transakcje future: Inwestowanie w transakcje future jest niestabilne i wiąże się ze znacznym lewarowaniem. Rynki future są rynkami wysoce niestabilnymi. Rentowność subfunduszy Superfund Sicav będzie częściowo zależeć od zdolności menedżera

inwestycyjnego / doradcy inwestycyjnego i ewentualnie – w zakresie docelowych funduszy hedgingowych – zdolności odnośnych doradców do dokonywania poprawnej analizy tendencji rynkowych, na który wpływ ma polityka i plany rządu, międzynarodowe zdarzenia polityczne i gospodarcze, zmienny stosunek podaży do popytu, działania rządu czy zmiany stóp procentowych. Ponadto rządy mogą co pewien czas interweniować na pewnych rynkach, w szczególności rynkach walutowych. Takie interwencje mogą bezpośrednio lub pośrednio wpływać na taki rynek. Zważywszy, że transakcje na rynkach future wymagają jedynie niewielkiej marży, operacje future danych subfunduszy Superfund Sicav będą się charakteryzować dużym stopniem lewarowania. Wskutek tego względnie mała zmiana ceny kontraktu future może spowodować znaczne straty dla subfunduszy i związany z tym spadek wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa danych subfunduszy.

3.17.29. Rynki future mogą być niepłynne: Większość rynków future ogranicza wahania ceny kontraktów future w ciągu jednego dnia giełdowego. Gdy cena danego kontraktu future zwiększy się lub zmniejszy o kwotę równą limitowi dziennemu, może się zdarzyć, że takich pozycji nie będzie można ani wziąć ani zlikwidować. W przeszłości ceny kontrataków future potrafiły przekraczać limit dzienny przez szereg kolejnych dni, utrudniając lub wręcz uniemożliwiając obrót tymi kontraktami. Podobne zdarzenia mogą uniemożliwić subfunduszom Superfund Sicav szybką likwidację niekorzystnych pozycji, i w takiej sytuacji narazić tej subfundusze na znaczne straty. Ponadto, nawet gdy ceny nie zbliżą się do takich granic, dane subfundusze Superfund Sicav mogą nie móc uzyskać zadowalających cen, jeżeli wielkość obrotu na rynku jest niewystarczająca do zaspokojenia żądań likwidacyjnych. Jest również możliwe, że na giełdzie Komisja d/s Transakcji Towarowych Future w USA, lub też inna podobna instytucja w innym kraju zawiesi notowania danego kontraktu, zleci jego natychmiastową likwidację lub ograniczy transakcje odnośnie niego wyłącznie do transakcji za dostawę.

3.17.30. Ceny kontraktów future są niestabilne: Na ruchy cen kontraktów future i forward mają między innymi wpływ rządowe, handlowe, fiskalne, pieniężne i dewizowe programy kontroli i polityka; zdarzenia narodowe, międzynarodowe, polityczne i gospodarcze, a także zmiany stóp procentowych. Rządy interweniują co pewien czas na rynkach future z zamiarem bezpośredniego wpływania na ceny.

3.17.31. Opcje na kontrakty future: Opcje na kontrakty future niosą ze sobą ryzyka podobne do ryzyk związanych z niepokrytym zarządzaniem kontraktami future, o ile opcje takie są niestabilne i wiążą się z dużym stopniem lewarowania. Konkretnych ruchów na rynkach future, reprezentujących związane z nimi aktywa opcji, może nie dać się precyzyjnie przewidzieć. Nabywca opcji może stracić całą cenę jej zakupu (premię). Sprzedający opcję może stracić różnicę pomiędzy premią uzyskaną za opcję i ceną kontraktu future będącego jej podstawą, który sprzedający musi kupić lub dostarczyć, po wykonaniu wystawionej opcji.

3.17.32. Transakcje pozagiełdowe (OTC): Niektóre subfundusze Superfund Sicav mogą dokonywać transakcji pozagiełdowych z bankami czy maklerami jako kontrahentem. Uczestnicy takich rynków nie są chronieni przed niewywiązującymi się kontrahentami przez izbę giełdową czy rozliczeniową.

3.17.33. Ryzyko kontrahenta: Dany subfundusz Superfund Sicav może być narażony na ryzyko kredytowe wobec jednego lub kilku kontrahentów z tytułu swoich pozycji inwestycyjnych. Jeżeli dany kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, a odnośny subfundusz ma opóźnienie lub nie jest w stanie wykonać swoich praw odnośnie swoich inwestycji, może doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, utracić dochód i ponieść koszty związane z dochodzeniem swoich praw. Ryzyka takie zwiększają się tam, gdzie subfundusz korzysta jedynie z ograniczonej liczby kontrahentów.

3.17.34. Możliwe efekty ograniczeń pozycji spekulacyjnej: Komisja i giełdy amerykańskie ustaliły granice, zwane „granicami pozycji spekulacyjnych", maksymalnych pozycji długich netto lub pozycji krótkich netto, jakie osoba może posiadać lub kontrolować w konkretnym

kontrakcie future. Wszystkie pozycje na wszystkich rachunkach lub pod kontrolą doradców inwestycyjnych, w tym rachunki subfunduszy Superfund Sicav, sumuje się dla potrzeb ustalenia zgodności z granicami pozycji.

3.17.35. Kontrakty forward: Dany subfundusz może zawierać kontrakty dewizowe czy kruszcowe, w tym kontrakty forward na waluty. W tym kontekście subfundusz Superfund Sicav taki będzie zawierał z maklerami clearingowymi kontrakty na przyjmowanie lub dokonywanie przyszłych dostaw danej waluty. Początkowo maklerzy clearingowi będą występować jako kontrahenci subfunduszu Superfund Sicav odnośnie takich transakcji forward, ale maklerzy clearingowi mogą wybrać firmę powiązaną lub niepowiązaną na kontrahenta subfunduszu Superfund Sicav. Mimo, że rynku walutowego nie uważa się koniecznie za bardziej niestabilny niż rynki innych towarów czy instrumentów, transakcje walutowe forward mają mniejszy stopień ochrony przed niewywiązaniem się, niż kontrakty walutowe futures i kontrakty na opcje na giełdzie, ponieważ takie kontrakty forward nie są gwarantowane przez giełdę czy izbę rozliczeniowa. Odnośnie takiego obrotu subfundusz Superfund Sicav nie odniesie korzyści z ochrony zapewnionej przez zarządzenia, w tym wyodrębnienia środków. W związku z transakcjami forward możliwe jest również, że aktywa subfunduszu będą musiały zostać zdeponowane jako marża u kontrahenta (np. banku czy pośrednika zawierającego kontrakty ze Superfund Sicav) takich transakcji walutowych czy kruszcowych. Nie ma żadnej pewności, że kontrahent taki, czy nawet kontrahent takiego kontrahenta, wykona swoje zobowiązania z kontraktów forward, narażając ten sposób subfundusz potencjalnie na znaczne straty.

3.17.36. Giełda nieamerykańska: Superfund Sicav może obracać kontratakami forward i kontraktami na opcje na giełdach znajdujących się poza USA. Działalność na takich giełdach nie jest regulowana przez żadną amerykańską agencję regulacyjną, i stąd może być obciążona większymi ryzykami niż działalność na giełdach amerykańskich. Poza tym potencjalne zyski mogą zostać zniesione i mogą nawet powstać straty wskutek niekorzystnych zmian w kursie walutowym dolara USA w stosunku do waluty transakcji.

3.17.37. Poleganie na profesjonalnych doradcach inwestycyjnych wybranych przez dyrektorów: Powodzenie lub porażka Superfund Sicav będzie zależeć od zdolności wybranych przez dyrektorów Doradców Inwestycyjnych od skutecznego działania na rynkach futures i forward, a także związanej z tym działalności. Decyzją Dyrektorów dany subfundusz Superfund Sicav może być zarządzany przez jednego lub kilku doradców inwestycyjnych. Powodzenie strategii działania doradcy inwestycyjnego może zależeć od wystąpienia w przyszłości tendencji cenowych na rynkach, na których on działa. Każdy czynnik, który utrudniłby bardziej terminową realizację transakcji, taki jak znaczne zmniejszenie płynności na danym rynku, wpłynąłby również ujemnie na rentowność. Ponadto doradcy inwestycyjni mogą co pewien czas zmieniać i modyfikować swoje strategie w celu lepszej oceny ruchów rynkowych. Wskutek takich okresowych modyfikacji możliwe jest, że strategie działania stosowane przez doradców inwestycyjnych w przyszłości mogą się różnić od stosowanych obecnie. Nie można zapewnić, że strategie działania do zastosowania przez doradców inwestycyjnych będą skuteczne we wszystkich lub pewnych warunkach handlowych. Ponadto ewentualny efekt, jaki wielkość rachunku Superfund Sicav w funduszu doradcy inwestycyjnego czy zwiększenie się łącznych zarządzanych środków będzie miało na wyniki metod działania tego doradcy, jest nieznany.

3.17.38. Ryzyka strukturalne: Superfund Sicav została utworzona jako fundusz parasolowy, prowadzący szereg subfunduszy. Aktywa i pasywa różnych subfunduszy będą oddzielone od siebie. Przy wykonywaniu swoich zobowiązań wynikających z umowy z klientem maklerzy clearingowi (podmioty rozliczające transakcje) występować będą wyłącznie w odniesieniu do i w imieniu danego subfunduszu.

3.17.39. Ryzyko uczestników rynkowych: Instytucje, w tym firmy maklerskie i banki, z którymi dany subfundusz Superfund Sicav lub ewentualnie docelowy fundusz hedgingowy zawiera transakcje, mogą napotkać trudności finansowe osłabiające zdolność operacyjną lub pozycję kapitałową takiego kontrahenta. Gdy subfundusz inwestuje w fundusze hedgingowe, należy

zauważyć, że Superfund Sicav nie będzie miała żadnej kontroli nad kontrahentami czy maklerami, którymi posługują się takie fundusze hedgingowe.

3.17.40 Ryzyko zrównoważonego rozwoju: Ryzyko zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko same w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko rynkowe, operacyjne, płynności lub ryzyko kontrahenta. Ryzyko zrównoważonego rozwoju może mieć wpływ na długoterminowe stopy zwrotu dla Inwestorów oparte o ryzyko. Ocena ryzyka zrównoważonego rozwoju jest cieżka do przeprowadzenia i może opierać się na danych ESG, które są trudne do uzyskania, często niekompletne, nieaktualne lub w inny sposób niemożliwe do wskazania. Pomimo zidentyfikowania ryzyka zrównoważonego rozwoju nie ma gwarancji, że dane stanowiące podstawę oceny zostaną prawidłowo ocenione. Skutki wystąpienia ryzyka zrównoważonego rozwoju mogą być liczne i zróżnicowane w zależności od konkretnego typu ryzyka, regionu lub klasy aktywów. Ogólnie ujmując, gdy w przypadku danego składnika aktywów wystąpi ryzyko zrównoważonego rozwoju, będzie to miało negatywny wpływ na wartość takiego składnika aktywów, co w konsekwencji wpłynie negatywnie na zwrot z odpowiedniego subfunduszu oraz zwroty finansowe dla Inwestorów.

Poza ryzykami związanymi z inwestowaniem przez Subfundusz Superfund GREEN w tytuły uczestnictwa Superfund Green Sicav z działalnością Subfunduszu Superfund GREEN wiążą się dodatkowe ryzyka opisane w pkt 3.17.41. - 3.17.51. poniżej.

3.17.41. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.17.42. Ryzyko rozliczenia: Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.17.43. Ryzyko płynności: Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.17.44. Ryzyko walutowe: Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

3.17.45. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu: Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru aktywów funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość aktywów Subfunduszu.

3.17.46. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków: Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych

papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.17.47. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa: Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie posiada zawartych określonych umów stąd nie ma dodatkowego ryzyka z tym związanego a także brak ryzyka związanego ze szczegółowymi warunkami zawartych przez fundusz transakcji oraz ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami.

3.17.48. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których uczestnik funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ: Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmianę depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

3.17.49. Ryzyko niewypłacalności gwaranta: Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

3.17.50. Ryzyko inflacji: Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.17.51. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych: Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.18. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND GREEN

Subfundusz Superfund GREEN jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wysokich stóp zwrotu, a jednocześnie akceptuje duże wahania wartości Jednostki Uczestnictwa związane przede wszystkim z dokonywaniem przez Superfund GREEN inwestycji w Superfund Green Sicav. Superfund GREEN jest inwestycją odpowiednią tylko dla inwestorów mogących sobie pozwolić na podjęcie ryzyka, w tym ryzyka utraty całości lub znacznej części swoich inwestycji początkowych i kolejnych. Ponieważ Superfund Green Sicav ma bardzo małą korelację z inwestycjami tradycyjnymi takimi jak akcje i obligacje, inwestycja w Superfund GREEN stanowi idealne uzupełnienie zrównoważonego portfela ze względu na swoją zdolność do

zmniejszania ryzyka portfelowego, przy zwiększaniu prawdopodobieństwa większej stopy zwrotu z tego portfela. Wszyscy potencjalni inwestorzy Superfund GREEN powinni wziąć pod uwagę, że tymczasowe straty wartości aktywów netto Superfund Green Sicav na poziomie 20-30% wartości aktywów netto tego subfunduszu mogą się zdarzać regularnie ze względu na zastosowaną strategię działania na giełdzie i daną koniunkturę. Nie można zagwarantować, że straty ograniczą się do tej wielkości procentowej. Sugerowany zakres czasowy inwestycji Uczestnika w Subfundusz Superfund GREEN to minimum 3 lata.

3.19. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND STABILNEGO WZROSTU

3.19.1. Celem inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przy czym Superfund Stabilnego Wzrostu nie gwarantuje osiągnięcia tak przyjętego celu inwestycyjnego.

3.19.2. Superfund Stabilnego Wzrostu realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie nie mniej niż 60% swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe, depozyty i Instrumenty Rynku Pieniężnego. Udział akcji oraz innych instrumentów bazujących na akcjach, takich jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe będzie zawierał się w przedziale od 0% do 40% wartości aktywów netto Subfunduszu. Superfund Stabilnego Wzrostu może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Superfund Stabilnego Wzrostu dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego (funduszu aktywów niepublicznych). Superfund Stabilnego Wzrostu lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Superfund Stabilnego Wzrostu może dokonywać również lokat w inne instrumenty finansowe wskazane w Statucie Funduszu, w tym w: jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne, dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego - pod warunkiem, że są zbywalne, oraz wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, waluty, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - pod warunkiem, że są zbywalne oraz depozyty.

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowaną zmiennością.

3.19.3 Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund Stabilnego Wzrostu to: 1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania: a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund Stabilnego Wzrostu, b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund Stabilnego Wzrostu; 2) dla certyfikatów inwestycyjnych: a) płynność na rynku wtórnym, b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne, c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów, d) częstotliwość odkupień; 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności: a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością, d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa

lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta; 4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych: a) udział papieru wartościowego w indeksach giełdowych, b) płynność papieru wartościowego, c) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych, d) porównanie wyceny papieru wartościowego na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych, e) elementy analizy technicznej, f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych, 5) dla walut: a) waluty krajów należących do OECD, b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu, c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu; 6) dla depozytów: a) oprocentowanie depozytów, b) wiarygodność banku.

3.19.4. Superfund Stabilnego Wzrostu może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego: 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund Stabilnego Wzrostu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund Stabilnego Wzrostu zamierza nabyć w przyszłości, 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund Stabilnego Wzrostu, 3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund Stabilnego Wzrostu, 4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta), 5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

Superfund Stabilnego Wzrostu może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: 1) stroną umowy zawieranej z Superfund Stabilnego Wzrostu jest bank krajowy lub instytucja kredytowa, 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny, 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund Stabilnego Wzrostu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund Stabilnego Wzrostu niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Stabilnego Wzrostu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów

Superfund Stabilnego Wzrostu.

Poziom zaangażowania Superfund Stabilnego Wzrostu w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Stabilnego Wzrostu, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji.

3.19.5. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego, 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta, 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund Stabilnego Wzrostu nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Superfund Stabilnego Wzrostu obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że: 1) w przypadku zajęcia przez Superfund Stabilnego Wzrostu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Stabilnego Wzrostu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego; 2) w przypadku zajęcia przez Superfund Stabilnego Wzrostu pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Stabilnego Wzrostu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund Stabilnego Wzrostu podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego

3.20. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU SUPERFUND STABILNEGO WZROSTU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND STABILNEGO WZROSTU

Subfundusz Stabilnego Wzrostu poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w określone w Statucie rodzaje lokat, zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami)

opisanymi w Statucie, będzie dążył do realizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji.

3.20.1. Gwałtowna zmiana warunków gospodarczych: Powodzenie działalności inwestycyjnej zależy od ogólnych warunków gospodarczych. Niespodziewana niestabilność czy brak płynności na rynkach, na których Superfund Stabilnego Wzrostu posiada lokaty, bezpośrednio lub pośrednio, może negatywnie wpłynąć na zdolność Subfunduszu do prowadzenia działalności lub spowodować straty.

3.20.2. Ryzyka regulacyjne i/lub polityczne: Na wartość aktywów Subfunduszu mogą mieć wpływ zmiany w polityce rządu, przepisach prawa i/lub praktyce władz publicznych w zakresie opodatkowania, ograniczenia inwestycji zagranicznych i wywozie walut, wahań walutowych i innych zmian w przepisach prawa i zarządzeniach krajów lub/i zmian w międzynarodowej sytuacji politycznej mających wpływ na kraje, w których inwestowane są aktywa Superfund Stabilnego Wzrostu.

3.20.3. Z wyników osiąganych w przeszłości nie można wnioskować o wynikach w przyszłości: Osiągane wyniki w inwestycyjnych osiągane w przeszłości nie daje gwarancji dobrych wyników w przyszłości. Zmienny charakter rynków, na których aktywa lokuje Superfund Stabilnego Wzrostu, zwiększa niepewność przyszłych wyników Subfunduszu.

3.20.4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Superfund Stabilnego Wzrostu może zarówno spaść jak i wzrosnąć, co w najgorszym wypadku może skończyć się całkowitą utratą wartości jednostek uczestnictwa. Inwestor może nie być w stanie odzyskać zainwestowanych pieniędzy. Zmiany kursów walutowych mogą również spowodować wzrost lub spadek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w walucie bazowej uczestnika. Superfund Stabilnego Wzrostu, nie gwarantuje osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu.

3.20.5. Ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowych: Realizowana strategia inwestycyjna obejmuje stosowanie dźwigni finansowej. Umożliwia ona wprawdzie osiągnięcie wyższych stóp zwrotu, ale jednocześnie zwiększa zmienność osiąganych stóp zwrotu, i naraża uczestników na wyższe ryzyko osiągnięcia ujemnych stóp zwrotu.

3.20.6. Ryzyko rynków instrumentów pochodnych - rynek transakcji futures i forward, opcji, transakcji swapowych i innych derywatowych instrumentów finansowych może być nadzwyczaj niestabilny, zaś ryzyko poniesienia straty na tych rynkach jest bardzo wysokie.

3.20.7. Transakcje futures: Inwestowanie w transakcje futures jest niestabilne i wiąże się ze znacznym wykorzystaniem dźwigni finansowej. Rynki futures są rynkami wysoce niestabilnymi. Stopa zwrotu jest zależna od zdolności Zarządzających do dokonywania poprawnej analizy tendencji rynkowych, na który wpływ ma polityka i plany rządu, międzynarodowe zdarzenia polityczne i gospodarcze, zmienny stosunek podaży do popytu czy zmiany stóp procentowych. Ponadto rządy mogą co pewien czas interweniować na pewnych rynkach, w szczególności rynkach walutowych. Takie interwencje mogą bezpośrednio lub pośrednio wpływać na dany rynek. Zważywszy, że transakcje na rynkach futures wymagają jedynie niewielkiego depozytu zabezpieczającego, operacje futures Subfunduszu będą się charakteryzować dużym stopniem lewarowania. Wskutek tego względnie mała zmiana ceny kontraktu futures może spowodować znaczne straty dla Subfunduszu i związany z tym spadek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

3.20.8. Rynki futures mogą być niepłynne: Większość rynków futures ogranicza wahania ceny

kontraktów futures w ciągu jednego dnia giełdowego. Gdy cena danego kontraktu futures zwiększy się lub zmniejszy o kwotę równą dziennemu limitowi wahań, może się zdarzyć, że takich pozycji nie będzie można ani kupić ani sprzedać. W przeszłości ceny kontrataków futures potrafiły przekraczać limit dziennego zakresu wahań przez szereg kolejnych dni, utrudniając lub wręcz uniemożliwiając obrót tymi kontraktami. Podobne zdarzenia mogą uniemożliwić Subfunduszom szybką likwidację niekorzystnych pozycji, i w takiej sytuacji narazić Subfundusz na znaczne straty. Ponadto, nawet gdy ceny nie zbliżą się do takich granic, Subfundusz może nie móc uzyskać zadowalających cen, jeżeli wielkość obrotu na rynku jest niewystarczająca do zaspokojenia żądań likwidacyjnych. Jest również możliwe, że na giełdzie Komisja d/s Transakcji Towarowych Futures w USA, lub też inna podobna instytucja w innym kraju zawiesi notowania danego kontraktu, zleci jego natychmiastową likwidację lub ograniczy transakcje odnośnie niego wyłącznie do transakcji za dostawę.

3.20.9. Ceny kontraktów futures są niestabilne: Na ruchy cen kontraktów futures i forward mają między innymi wpływ rządowe, handlowe, fiskalne, pieniężne i dewizowe programy kontroli i polityka; zdarzenia narodowe, międzynarodowe, polityczne i gospodarcze, a także zmiany stóp procentowych.

3.20.10. Transakcje pozagiełdowe (OTC): Subfundusz może dokonywać transakcji pozagiełdowych z bankami czy domami maklerskimi jako kontrahentem. Uczestnicy takich rynków nie są chronieni przed niewywiązującymi się kontrahentami przez izbę giełdową czy rozliczeniową.

3.20.11. Kontrakty forward: Subfundusz może zawierać kontrakty dewizowe, w tym kontrakty forward na waluty. W tym kontekście Subfundusz będzie zawierał za pośrednictwem domów maklerskich kontrakty na przyjmowanie lub dokonywanie przyszłych dostaw danej waluty. Początkowo domy maklerskie będą występować jako kontrahenci Subfunduszu odnośnie takich transakcji forward, ale mogą również wybrać firmę powiązaną lub niepowiązaną na kontrahenta Subfunduszu. Mimo, że rynku walutowego nie uważa się koniecznie za bardziej niestabilny niż rynki innych instrumentów finansowych, transakcje walutowe forward mają mniejszy stopień ochrony przed niewywiązaniem się kontrahenta, niż kontrakty walutowe futures i kontrakty na opcje na giełdzie, ponieważ kontrakty forward nie są gwarantowane przez giełdę czy izbę rozliczeniowa. Odnośnie takiego obrotu Subfundusz nie odniesie korzyści z ochrony zapewnionej przez zarządzenia, w tym wyodrębnienia środków. W związku z transakcjami forward możliwe jest również, że aktywa subfunduszu będą musiały zostać zdeponowane jako depozyt zabezpieczający u kontrahenta (np. banku czy pośrednika zawierającego kontrakty z Subfunduszem) takich transakcji walutowych. Nie ma żadnej pewności, że kontrahent taki, czy nawet kontrahent takiego kontrahenta, wykona swoje zobowiązania z kontraktów forward, narażając w ten sposób Subfundusz potencjalnie na znaczne straty.

3.20.12. Giełdy zagraniczne: Subfundusz może obracać kontratakami forward i kontraktami na opcje na giełdach zagranicznych. Działalność na takich giełdach nie podlega nadzorowi polskiej komisji nadzoru finansowego i stąd może być obciążona większymi ryzykami niż działalność na giełdach polskich. Poza tym potencjalne zyski mogą zostać zniesione i mogą nawet powstać straty wskutek niekorzystnych zmian w kursie walutowym polskiego złotego w stosunku do waluty transakcji.

3.20.13. Ryzyko uczestników rynkowych: Instytucje, w tym domy maklerskie i banki, z którymi Subfundusz zawiera transakcje, mogą napotkać trudności finansowe osłabiające zdolność operacyjną lub pozycję kapitałową takiego kontrahenta.

3.20.14. Ryzyko rynkowe: Ryzyko rynkowe to ryzyko zmian cen instrumentów finansowych. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy

procentowej. Na ryzyko rynku akcji składa się: ryzyko systematyczne całego rynku i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od otoczenia gospodarczego, w tym od dynamiki wzrostu gospodarczego, stanu finansów publicznych, wielkości popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, poziomu inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych a także od ogólnej koniunktury na rynkach finansowych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wiąże się ono z sytuacją danego przedsiębiorstwa i jego kondycją finansową. Ryzyko stopy procentowej dotyczy wrażliwości cen instrumentów finansowych na zmiany rynkowych stóp procentowych.

3.20.15. Ryzyko stopy procentowej - ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

3.20.16. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.20.17. Ryzyko kontrahenta: Subfundusz może być narażony na ryzyko wobec jednego lub kilku kontrahentów z tytułu swoich pozycji inwestycyjnych. Jeżeli dany kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, a odnośny Subfundusz ma opóźnienie lub nie jest w stanie wykonać swoich praw odnośnie do swoich inwestycji, może doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, utracić dochód i ponieść koszty związane z dochodzeniem swoich praw. Część transakcji zawieranych przez Subfundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu,) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta subfundusz w imieniu może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

3.20.18. Ryzyko rozliczenia - Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może, w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych, wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez subfundusz umów.

3.20.19. Ryzyko płynności – w odniesieniu do rynków na których aktywność inwestorów oraz wartość obrotów są relatywnie niskie istnieje ryzyko, że subfundusz może nie mieć możliwości

otwarcia lub zamknięcia lokaty w odpowiednim dla Subfunduszu momencie. Wiele giełd na których notowane są instrumenty finansowe, ogranicza wahania cen tych instrumentów poprzez stosowanie dopuszczalnych limitów zmiany ceny. Gdy cena danego instrumentu zwiększy się lub zmniejszy o wartość równą limitowi może nastąpić zawieszenie notowań, co sprawi , że części pozycji nie będzie można otworzyć lub zamknąć w odpowiednim z punktu widzenia interesu Subfunduszu momencie. Ryzyko braku płynności jest związane także z działaniami instytucji nadzorujących, co przejawia się w możliwym zawieszeniem notowań danego instrumentu finansowego lub ograniczeniami w zakresie transakcji, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu instrumentów finansowych bez istotnych zmian cen.

3.20.20. Ryzyko walutowe – źródłem tego ryzyka są lokaty subfunduszu w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie subfunduszu poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności inwestycji w walucie innej niż waluta Subfunduszu.

3.20.21. Ryzyko związane z inwestowaniem w depozyty - Lokowanie środków subfunduszu w depozyty wiąże się z ryzykiem niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko przez lokowanie środków w kilku różnych bankach lub instytucjach kredytowych o odpowiednim poziomie wiarygodności.

3.20.22. Ryzyko operacyjne - Istnieje ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak np. klęski naturalne mające wpływ na działalność subfunduszu lub rynki finansowe, na które subfundusz dokonuje lokat.

3.20.23. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości aktywów netto Subfunduszu, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa.

3.20.24. Ryzyko związane z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa, w tym fundusze typu ETF i ETC - z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa oraz fundusze typu ETF i ETC wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Ponadto Towarzystwo nie ma wpływu na sposób zarządzania oraz nie ma dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio.

3.20.25. Ryzyko inflacji - Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.20.26. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu - Pomimo tego, iż zgodnie

z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.20.27. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa - Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

3.20.28. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i prowadzącymi dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze.

3.20.29. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji wynikającymi ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz, w szczególności umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

3.20.30. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3.20.31. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu, które może spowodować, że nie zostanie osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 500.000 zł.,
2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.

3.20.32. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.20.33. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę poziomu zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza.

3.20.34. Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez poszczególne Subfundusze. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Do połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem wymagana jest zgoda Komisji.

3.20.35. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wynikające ze strategicznej decyzji Towarzystwa mającej na celu reakcję na zmiany w otoczeniu rynkowym lub gdy możliwości inwestycyjne dla aktualnej strategii zostały wyczerpane. W zakresie określonym w Ustawie do zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymagana jest zgoda Komisji.

3.20.36. Ryzyko niewypłacalności gwaranta - Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

3.20.37. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych - Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.20.38. Ryzyko wyceny aktywów Subfunduszu - Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez subfundusz do wyceny lokat , które nie są notowane na aktywnym rynku, modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości lokat Subfunduszu.

3.20.39. Zarejerstrowani brokerzy kontraktów terminowych (FCM - Futures Commission Merchants): FCM zarządzają wszystkimi środkami pieniężnymi otrzymanymi od klientów, w celu zapewnienia depozytu zabezpieczającego, zabezpieczenia lub poręczenia transakcji typu futures lub towarowych. W przypadku niewypłacalności FCM lub podmiotów współpracujących z FCM istnieje ryzyko poniesienia straty z tego tytułu przez subfundusz.

3.20.40. Ryzyko zrównoważonego rozwoju: Ryzyko zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko same w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko rynkowe, operacyjne, płynności lub ryzyko kontrahenta. Ryzyko zrównoważonego rozwoju może mieć wpływ na długoterminowe stopy zwrotu dla Inwestorów oparte o ryzyko. Ocena ryzyka zrównoważonego rozwoju jest cieżka do przeprowadzenia i może opierać się na danych ESG, które są trudne do uzyskania, często niekompletne, nieaktualne lub w inny sposób niemożliwe do wskazania. Pomimo zidentyfikowania ryzyka zrównoważonego rozwoju nie ma gwarancji, że dane stanowiące podstawę oceny zostaną prawidłowo ocenione. Skutki wystąpienia ryzyka zrównoważonego rozwoju mogą być liczne i zróżnicowane w zależności od konkretnego typu ryzyka, regionu lub klasy aktywów. Ogólnie ujmując, gdy w przypadku danego składnika

aktywów wystąpi ryzyko zrównoważonego rozwoju, będzie to miało negatywny wpływ na wartość takiego składnika aktywów, co w konsekwencji wpłynie negatywnie na zwrot z odpowiedniego subfunduszu oraz zwroty finansowe dla Inwestorów.

3.21. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND STABILNEGO WZROSTU

Subfundusz Superfund Stabilnego Wzrostu jest przeznaczony dla inwestora o umiarkowanej tolerancji na ryzyko, który poszukuje długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestycje w instrumenty dłużne z dodatkową możliwością wygenerowania istotnie wyższych stóp zwrotu niż typowy fundusz instrumentów dłużnych z uwagi na możliwość ograniczonej ekspozycji na zagraniczne rynki akcji. Subfundusz daje uczestnikom możliwość dywersyfikacji geograficznej i czerpania korzyści z inwestycji na polskim rynku długu korporacyjnego oraz skarbowego, a także na zagranicznych rynkach akcyjnych. Sugerowany zakres czasowy inwestycji Uczestnika w Subfundusz Superfund Stabilnego Wzrostu to minimum 2 lata.

3.22. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND SILVER

3.22.1. Celem inwestycyjnym Superfund Silver jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, przy czym Superfund Silver nie gwarantuje osiągnięcia tak przyjętego celu inwestycyjnego.

3.22.2. Superfund Silver realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Silver zbywane przez Superfund Green Sicav. Superfund Silver może ponadto inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu, a także tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy, zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne, dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, waluty, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - pod warunkiem, że są zbywalne, oraz depozyty. Lokaty Superfund Silver realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Silver zbywane przez Superfund Green Sicav. Superfund Silver, lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego

3.22.3. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund Silver, to: 1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, innych niż wskazane w ust. 2 pkt 1): a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund Silver, b)adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund Silver; 2) dla certyfikatów inwestycyjnych: a) płynność na rynku wtórnym, b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne, c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów, d) częstotliwość odkupień; 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności: a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością, d)

wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta; 4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych: możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z: a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji, b) konwersją obligacji zamiennych na akcje, 5) dla walut: a) waluty krajów należących do OECD, b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu, c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu; 6) dla depozytów: a) oprocentowanie depozytów, b) wiarygodność banku.

3.22.4. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund Silver podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

3.22.5. Superfund Silver może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund Silver oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego: 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund Silver, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund Silver zamierza nabyć w przyszłości, 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund Silver, 3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund Silver, 4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta), 5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

3.22.6. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego, 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta, 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund Silver nie muszą być przedmiotem obrotu na

rynkach regulowanych.

3.23. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU SUPERFUND SILVER, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND SILVER

Ryzyka związane z wahaniami cen srebra:

3.23.1. Na wartość tytułów uczestnictwa Class Silver zbywanych przez Superfund Green Sicav wpływać będzie bezpośrednio, oprócz wyników inwestycji Superfund Green Sicav, fluktuacja cen srebra w dolarach amerykańskich. Oznacza to, że w okresie wdrażania pełnego zabezpieczenia, np.: 5% wzrost ceny srebra w USD będzie skutkował 5% wzrostem wartości aktywów netto Class Silver i odwrotnie, 5% spadek ceny srebra w USD będzie skutkował 5% spadkiem wartości aktywów netto.

3.23.2. Jeżeli ograniczenia inwestycyjne uniemożliwią pełne zabezpieczenie aktywów Class Silver przed zmianą cen srebra, to pozycja zabezpieczenia srebra będzie utrzymywana jak najbliżej pożądanego pełnego zabezpieczenia, bez blokowania aktywów koniecznych do stosowanej strategii inwestycyjnej, co pozostanie priorytetem w ramach procesu inwestycyjnego. Nie można zagwarantować, że całe wpływy inwestycyjne z tytułów uczestnictwa Class Silver są zawsze w pełni zabezpieczone przed wahaniem cen srebra.

3.23.3. Ponieważ cena srebra może znacznie wahać się w krótkim okresie, tytuły uczestnictwa Class Silver mogą być bardziej niestabilne niż inne typy inwestycji. Na cenę srebra wpływa wiele niekontrolowanych czynników, w tym m.in.: nieprzewidywalna polityka monetarna oraz warunki gospodarcze i polityczne na świecie, oczekiwania inwestorów odnośnie do przyszłych stóp inflacji oraz zmian na światowych rynkach akcji, rynkach finansowych i nieruchomości, globalna podaż i popyt na srebra, na które wpływają takie czynniki jak poziom wydobycia oraz aktywność producentów srebra w sprzedaży forward netto,popyt na biżuterię oraz podaż biżuterii przeznaczonej do przetopienia, inwestycyjny i przemysłowy popyt netto, jaka część światowej podaży należy do dużych podmiotów, takich jak instytucje finansowe i banki inwestycyjne, stopy procentowe oraz kursy wymiany walut, szczególnie przekonanie o sile dolara amerykańskiego, a także aktywność inwestycyjna i gospodarcza funduszy hedgingowych, funduszy towarowych i innych instytucji, lokowanie rezerw oraz poziom wydobycia wśród głównych producentów, ponieważ ekonomiczne, polityczne i inne warunki wpływające na jednego z głównych producentów mogą mieć znaczny wpływ na cenę srebra, koszty środowiskowe, pracy i inne koszty wydobycia i produkcji, jak również zmiany w prawie dotyczącym wydobycia, produkcji bądź sprzedaży.

3.23.4. Spadek ceny kontraktów terminowych typu futures i forward w USD związanych ze srebrem, w związku z czynnikami ryzyka związanymi z wahaniami ceny srebra lub innymi potencjalnymi czynnikami, które mogą bezpośrednio wpłynąć na ceną srebra, będzie miał bezpośredni wpływ na wartość aktywów netto tytułów uczestnictwa Class Silver. Spadek ceny srebra będzie mieć bezpośredni wpływ na spadek wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa Class Silver.

Ryzyk wynikające z charakteru działalności i polityki inwestycyjnej Superfund Green Sicav:

3.23.5. Gwałtowna zmiana warunków gospodarczych: Powodzenie wszelkiej działalności inwestycyjnej zależy od ogólnych warunków gospodarczych, które mogą wpłynąć na poziom i niestabilność stóp procentowych, a także od zakresu i trafnego w czasie uczestnictwa inwestora w rynkach kapitałowych. Niespodziewana niestabilność czy brak płynności na rynkach, na których Superfund Green Sicav ma swoje pozycje, bezpośrednio lub pośrednio, mógłby negatywnie wpłynąć na zdolność Superfund Green Sicav do prowadzenia działalności lub przynieść straty. Na żaden z tych warunków nie ma wpływu menedżer inwestycyjny ani doradca inwestycyjny i nie można udzielić zapewnienia, że będą oni potrafili przewidzieć taki rozwój sytuacji.

3.23.6. Ryzyka regulacyjne i/lub polityczne: Na wartość aktywów Superfund Green Sicav mogą mieć wpływ zmiany w polityce rządu, przepisach prawa i/lub praktyce władz publicznych w zakresie opodatkowania, ograniczenia inwestycji zagranicznych i wywozie walut, wahań walutowych i innych zmian w przepisach prawa i zarządzeniach krajów lub/i zmian w międzynarodowej sytuacji politycznej mających wpływ na kraje, w których inwestowane są aktywa Superfund Green Sicav.

3.23.7. Ryzyka rynkowe: Rynki i pewne instrumenty inwestycyjne, w które Superfund Green Sicav głównie inwestuje, mogą okazać się w danym okresie wysoce niestabilne wskutek, na przykład, nagłych zmian w polityce rządu w zakresie opodatkowania i wywozu walut, lub zmian w ustawodawstwie dotyczących zakresu własności zagranicznej w spółkach i może to wpłynąć na cenę, po której Superfund Green Sicav zlikwidowałaby swoje pozycje w celu spełnienia żądań umorzenia lub innych wymogów. Ponadto niektóre powstające rynki znajdują się w okresie gwałtownego wzrostu i są regulowane w mniejszym stopniu niż czołowe światowe rynki papierów wartościowych. Generalnie takie rynki mają mniejszą płynność, tak że nabywanie i sprzedaż inwestycji może zająć więcej czasu niż można by tego oczekiwać na najbardziej rozwiniętych rynkach, a transakcje mogą z konieczności być dokonywane po niekorzystnych cenach. Każda inwestycja w papiery wartościowe narażona jest na ryzyka uniwersalne rynku papierów wartościowych. Poza tym może nie być gwarancji, że przy inwestowaniu w poszczególne papiery wartościowe nie poniesie się strat równoważnych lub większych niż ogólny rynek. Rygorystyczne zarządzanie pozycjami może zmniejszyć, ale nie wyeliminuje całkowicie, tego ryzyka.

3.23.8. Z wyników osiąganych w przeszłości nie można wnioskować o wynikach w przyszłości: W transakcjach spekulacyjnych wyniki doradców inwestycyjnych osiągane w przeszłości niekoniecznie muszą oznaczać dobre wyniki w przyszłości. Zmienny charakter rynków, w których będzie uczestniczyć Superfund Green Sicav, zwiększa niepewność przyszłych wyników.

3.23.9. Zależność od menedżerów inwestycyjnych lub doradców inwestycyjnych: Wszystkie decyzje odnośnie ogólnego zarządzania Superfund Green Sicav podejmowane są przez radę dyrektorów Superfund Sicav. Rada dyrektorów Superfund Sicav wyznaczyła Zarządzającego Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi, który to podmiot wyznaczy Menedżera Inwestycyjnego. Menedżer Inwestycyjny prowadzi politykę inwestycyjną subfunduszy. Całym lokowaniem inwestycji będzie zajmować się Menedżer Inwestycyjny. Wskutek tego powodzenie Superfund Green Sicav w najbliższej przyszłości będzie w dużej mierze zależeć od umiejętności Menedżera Inwestycyjnego.

3.23.10. Inna działalność menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego: menedżer inwestycyjny i/lub doradca inwestycyjny, i/lub ich dyrektorzy zajmują się zarządzaniem innymi funduszami, które mogą mieć profil podobny do profilu Superfund Sicav. Potencjalne konflikty interesów: menedżer inwestycyjny i/lub doradca inwestycyjny poświęcają tyle swojego czasu i sił działalności Superfund Sicav, ile uznają za właściwe i zgodne z ich zobowiązaniami powierniczymi. Umowa z menedżerem inwestycyjnym i umowa z doradcą inwestycyjnym nie stanowią dla nich ani ich zleceniodawców ograniczenia w nawiązaniu innych stosunków doradztwa inwestycyjnego czy prowadzeniu innej działalności biznesowej, nawet gdyby działalność taka była konkurencyjna wobec Superfund Sicav i/lub miała wiązać się ze znacznym nakładem czasu i środków ze strony menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego lub ich personelu. Menedżer inwestycyjny i/lub doradca inwestycyjny pełnią aktualnie funkcję – odpowiednio - menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego i/lub doradców inwestycyjnych innych funduszy o takich samych lub podobnych celach co Superfund Sicav. Działalność tę można by uznać za powodującą konflikt interesów w zakresie, w jakim środki menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego, a także czas i działania ich personelu nie służą wyłącznie działalności Superfund Sicav, ale muszą być dzielone pomiędzy tę działalność i inną ich pracę.

3.23.11. Obliczenie Wartości Aktywów Netto: Najnowsze wyceny aktywów posiadanych przez

Superfund Green Sicav mogą nie być dostępne z niezależnego lub urzędowego źródła, i może zaistnieć konieczność wyceny danych aktywów na zasadzie konserwatywnej i w dobrej wierze przez radę dyrektorów Superfund Sicav.

3.23.12. Brak płynności danej inwestycji w Superfund Sicav: Tytułu uczestnictwa Superfund Green Sicav mogą podlegać umorzeniu tylko co miesiąc. Ponadto, jeżeli żądania umorzenia przekroczą 10% wartości aktywów netto, wypłaty wpływów z umorzenia mogą zostać zawieszone przez radę dyrektorów Superfund Sicav do momentu odzyskania przez Superfund Green Sicav wystarczającej płynności. Umorzenia mogą też zostać opóźnione w przypadku chwilowego zawieszenia obliczania wartości aktywów netto, gdy wystąpią pewne zdarzenia destabilizujące rynek.

3.23.13. Czynniki ryzyka odnoszące się do branż przemysłowych/obszarów geograficznych: Subfundusze Superfund Sicav skupiające swoje inwestycje na danej branży czy obszarze geograficznym podlegają czynnikom ryzyka i rynku, mającym wpływ na daną branżę lub obszar geograficzny, takim jak raptowne zmiany w takiej branży czy obszarze geograficznym spowodowane zmianami ustawodawstwa, ogólną koniunkturą czy zaostrzającą się konkurencją. To może spowodować większą niestabilność wartości aktywów netto tych subfunduszy, w tym Superfund Green Sicav.

3.23.14. Ryzyko kursowo-walutowe: Mimo, że tytuły uczestnictwa w subfunduszach Superfund Sicav denominowane są aktualnie jedynie w danych walutach denominacyjnych (EUR i USD), subfundusze w tym Superfund Green Sicav mogą inwestować swoje aktywa w całości lub części w papiery wartościowe denominowane w szeregu innych walut. Wartość aktywów netto poszczególnych tytułów uczestnictwa wyrażona w danej walucie denominacyjnej będzie się wahać zgodnie ze zmianami kursu walutowego jej waluty denominacyjnej i walut, w których denominowane są inwestycje. Wahania walutowe mogą mieć znaczny wpływ na wyniki Superfund Green Sicav.

3.23.15. Należy pamiętać, że wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Superfund Green Sicav może zarówno spaść jak i wzrosnąć, co w najgorszym wypadku może skończyć się całkowitą utratą wartości tytułów uczestnictwa. Inwestor może nie być w stanie odzyskać zainwestowanych pieniędzy, w szczególności gdy tytuły uczestnictwa zostaną umorzone wkrótce po ich emisji i podlegały opłatom. Zmiany kursów walutowych mogą również spowodować wzrost lub spadek wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa w walucie bazowej inwestora. Superfund Sicav, ani żaden z jej dyrektorów, menedżerów inwestycyjnych czy doradców inwestycyjnych nie mogą zagwarantować przyszłych wyników ani stopy zwrotu dokonanych inwestycji.

3.23.16. Odrębność funduszy hedgingowych zarządzanych przez doradców: Dla zapewnienia dywersyfikacji pod względem strategii zarządzania i rynków menedżer inwestycyjny lub doradca inwestycyjny wybierają pewną liczbę docelowych funduszy hedgingowych zarządzanych przez doradców, którzy działają niezależnie. Mimo że celem takiej dywersyfikacji jest zmniejszenie ryzyka strat przy zachowaniu możliwości korzystania z wahań cen, nie można zagwarantować, że dywersyfikacja docelowych funduszy hedgingowych i danych doradców nie spowoduje strat na pewnych funduszach hedgingowych, w których inwestują subfundusze Superfund Sicav, przekraczających zyski osiągnięte przez inne.

3.23.17. Niezamierzona koncentracja: Może się zdarzyć, że pewna liczba funduszy hedgingowych zarządzanych przez tych samych lub różnych doradców może otworzyć znaczne pozycje jednocześnie na tych samych papierach wartościowych. Taka niezamierzona koncentracja byłaby niezgodna z celem dywersyfikacyjnym subfunduszu Superfund Sicav. Taki subfundusz będzie się starał zmniejszyć taką niezamierzoną koncentrację w ramach swojego procesu regularnego monitorowania i przesuwania dokonywanych inwestycji. Ponadto nie można zagwarantować, że wybór pewnej liczby funduszy hedgingowych zarządzanych przez różnych doradców prowadzić będzie do lepszych wyników czy dywersyfikacji niż wybór funduszy hedgingowych zarządzanych przez jednego tylko doradcę. Wreszcie, subfundusze

Superfund Sicav mogą w każdej chwili wybrać docelowe fundusze hedgingowe zarządzane przez dodatkowych doradców. Takie przesunięcie aktywów może się negatywnie odbić na wynikach takich subfunduszy.

3.23.18. Przyszłe stopy zwrotu: Nie można zapewnić, że strategie zastosowane przez fundusze hedgingowe w przeszłości w celu uzyskania atrakcyjnych stóp wzrostu będą nadal skuteczne, czy że zwrot z inwestycji subfunduszu Superfund Sicav będzie podobny do zwrotu osiągniętego przez ten subfundusz lub docelowy fundusz hedgingowy w przeszłości.

3.23.19. Zdanie się na doradców i kluczowy personel: Docelowe fundusze hedgingowe wybierane są na zasadzie własnych metod inwestowania doradców. Jeżeli w danej firmie zarządzającej aktywami pewne osoby staną się niedostępne, może się zdarzyć, że żadna inna osoba nie będzie w stanie nadal zajmować się ich pozycjami. Stąd subfundusz Superfund Sicav może w swoim najlepszym interesie umorzyć jednostki czy udziały posiadane w danym docelowym funduszu hedgingowym. Likwidacja takich pozycji może spowodować straty.

3.23.20. Inna działalność doradców: Doradcy aktualnie zarządzają innymi funduszami lub rachunkami na rzecz innych klientów, i nie zamierzają zwiększać liczby swoich zleceń w tym względzie. Doradcy mogą znaleźć się w sytuacji, kiedy będą musieli złożyć dla innych funduszy czy rachunków zlecenia podobne do zleceń danych dla funduszy hedgingowych, w których inwestują subfundusze Superfund Sicav. Na wyniki inwestycji subfunduszy Superfund Sicav może wpłynąć sposób, w jaki zlecenia są składane i wykonywane dla wszystkich funduszy i rachunków zarządzanych przez danego doradcę.

3.23.21. Ryzyka specjalnych technik używanych przez fundusze hedgingowe: Wiele docelowych funduszy hedgingowych używa specjalnych technik inwestowania, które mogą spowodować narażenie inwestycji subfunduszu Superfund Sicav na ryzyka inne niż związane z inwestycjami w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie. Subfundusze Superfund Sicav nie zostały w żadnym wypadku zaprojektowane tak, aby były skorelowane z rynkami finansowymi jako całością, i nie należy ich traktować jako substytutu inwestycji kapitałowych czy inwestycji przynoszących stały dochód.

3.23.22. Ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowych: Strategie inwestycyjne funduszy hedgingowych stosowane przez doradców często obejmują dźwignie finansowe. Umożliwiają one wprawdzie większy zysk i całkowity zwrot, ale jednocześnie zwiększają niestabilność wartości danego funduszu hedgingowego, a przez to i narażenie na związane z tym ryzyko kapitałowe.

3.23.23. Rozwodnienie procentu aktywów inwestowanych w fundusze hedgingowe: Dany subfundusz Superfund Sicav może pozwolić na dodatkowe wpłaty przez dotychczasowych uczestników i przyjęcie nowych uczestników raz na miesiąc. Fundusze hedgingowe, w które może inwestować dany subfundusz Superfund Sicav, mogą nie pozwolić na dodatkowe wkłady kapitałowe ani przyjmowanie nowych uczestników z tą samą częstotliwością. Wskutek tego dany subfundusz może być opóźniony w inwestowaniu w fundusze hedgingowe. Opóźnienie to może w pewnych sytuacjach prowadzić do rozwodnienia procentu aktywów subfunduszu zainwestowanych w fundusze hedgingowe.

3.23.24. Ryzyko zaciągania pożyczek: Fundusze hedgingowe mogą zaciągać pożyczki przy stosowaniu techniki dźwigni finansowych. Niektóre fundusze hedgingowe mogą nie podlegać ograniczeniom wysokości zaciąganych pożyczek, i stąd wysokość niespłaconych pożyczek danego funduszu hedgingowego w danym momencie może być duża w porównaniu z jego kapitałem. Inwestorzy muszą mieć świadomość, że narażeni są na większe ryzyko wskutek spadku wartości aktywów netto funduszy hedgingowych, w które zainwestowano przy użyciu takich pożyczek, i stąd narażenie na ryzyko kapitałowe takiego subfunduszu będzie większe. Zaciąganie pożyczek w celu nabywania papierów wartościowych może umożliwić danemu funduszowi hedgingowemu większy wzrost kapitału, ale jednocześnie zwiększy aktualne koszty i narażenie na ryzyko kapitałowe takiego funduszu i pośrednio subfunduszy Superfund

Sicav. Ponadto, jeżeli aktywa funduszu hedgingowego nie wystarczają na terminową spłatę sumy głównej swojego długu wraz z odsetkami, subfundusz Superfund Sicav może całkowicie utracić swoją inwestycję w takim funduszu hedgingowym.

3.23.25. Dodatkowe ryzyka inwestowania w fundusze hedgingowe: Niektóre subfundusze Superfund Sicav mogą inwestować w tytuły uczestnictwa czy jednostki funduszy hedgingowych, które w państwach, w których działają, nie podlegają stałej kontroli władz regulacyjnych, zapewniającej należytą ochronę inwestorów. Mimo że ryzyka związane z inwestowaniem w fundusze hedgingowe ograniczają się do utraty inwestycji początkowej wniesionej przez dany subfundusz, inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w niepodlegające regulacji fundusze hedgingowe są bardziej ryzykowne niż inwestycja w fundusze podlegające regulacji, które stosują alternatywną strategię inwestycyjną. Takimi ryzykami może być między innymi brak standardów rachunkowości i brak władz regulacyjnych narzucających zasady i regulacje na podmiot sprawujący funkcję depozytariusza i/lub funkcję centralnego zarządzania. Inwestorzy powinni pamiętać, że dane subfundusze Superfund Sicav mogą inwestować dużą część swoich aktywów w nie podlegające regulacji fundusze hedgingowe. Ponadto na wartość inwestycji reprezentowanej przez dany fundusz hedgingowy, w który inwestują dane subfundusze Superfund Sicav, mogą wpływać wahania kursowe waluty kraju, w którym taki fundusz hedgingowy inwestuje, regulacje dewizowe lub stosowanie różnych przepisów podatkowych danych krajów (w tym podatków potrącanych u źródła), zmiany rządów lub polityki pieniężnej i gospodarczej danych krajów. Ponadto, jeżeli dany fundusz hedgingowy, w który może inwestować subfundusz Superfund Sicav, nie jest w stanie zlikwidować swoich pozycji i stąd nie jest w stanie sprostać żądaniu likwidacji subfunduszu, wypłata wpływów z umorzenia tytułów uczestnictwa subfunduszu Superfund Sicav może zostać opóźniona do momentu gdy znajdą się na to środki finansowe. To samo dotyczy sytuacji, gdy dany fundusz hedgingowy ma ograniczenie liczby tytułów uczestnictwa, które można umorzyć w danym momencie. Inwestycje mogą być dokonywane przez subfundusze Superfund Sicav w nie podlegające regulacji fundusze hedgingowe. Wiele z tych funduszy hedgingowych może być w znacznym stopniu lewarowane i obejmować czasami duże pozycje o wysokiej niestabilności. Doradcy takich funduszy hedgingowych mogą się koncentrować na jednym obszarze geograficznym lub kategorii inwestowania aktywów, przyjmując w takiej sytuacji ryzyko takiego rynku i raptownych zmian w takim obszarze geograficznym czy kategorii inwestycji. Inwestycje takie mogą mieć charakter wysoce spekulacyjny.

3.23.26. Wycena funduszy hedgingowych: Sposób, w jaki będzie obliczana wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszy Superfund Sicav, zakłada zdolność do dokonania wyceny swoich udziałów w funduszach hedgingowych. Przy dokonywaniu takiej oceny dany subfundusz będzie musiał się zdać na informacje finansowe przekazywane przez same fundusze hedgingowe. Niezależne źródła informacji, takie jak notowania giełdowe, mogą nie być dostępne dla funduszy hedgingowych. Ponadto infrastruktura prawna oraz standardy księgowe, kontrolne i sprawozdawcze w pewnych krajach, w których mogą być dokonywane inwestycje, mogą nie zapewniać tego samego poziomu ochrony inwestorskiej czy ujawniania informacji, jakie byłyby normalnie zapewnione na dojrzałych rynkach papierów wartościowych.

3.23.27. Akumulacja opłat: W przypadku subfunduszy Superfund Sicav zamierzających inwestować w fundusze hedgingowe dani uczestnicy poniosą podwojone opłaty i prowizje (takie jak opłaty za zarządzanie, w tym premie za wyniki, opłaty dla depozytariusza, opłaty za administrację centralną, itp.).

3.23.28. Prowizja i wysokość opłat: Płatność opłaty obliczonej na podstawie wyników zarządzania mogłaby zachęcać menedżera inwestycyjnego do wybierania bardziej ryzykownych i niestabilnych lokat, niż gdyby takich opłat nie stosowano.

3.23.29. Pozycje długie/krótkie: Dany subfundusz Superfund Sicav, a także fundusze

hedgingowe, w które ten subfundusz inwestuje, będą sprzedawać papiery wartościowe w ramach krótkiej sprzedaży i pożyczać na ten cel papiery wartościowe. Jako że papiery wartościowe, które zostały pożyczone dla pokrycia papierów sprzedanych w krótkiej sprzedaży, muszą zostać później zastąpione przez zakupy rynkowe, wzrost ceny rynkowej tych papierów wartościowych (która jest potencjalnie nieograniczona) spowoduje stratę. Nabycie papierów wartościowych w celu zamknięcia krótkich/niepokrytych pozycji samo może spowodować wzrost ceny rynkowej, dalej zwiększając straty. Ponadto dany subfundusz Superfund Sicav i/lub ewentualny docelowy fundusz hedgingowy mogą zostać przedterminowo zmuszone do zamknięcia danej krótkiej pozycji, jeżeli druga strona, od której ten subfundusz i/lub docelowy fundusz hedgingowy pożyczył takie papiery wartościowe zażądają ich powrotnego przeniesienia.

3.23.30. Rynek transakcji future i forward, opcji, transakcji swapowych i innych derywatowych instrumentów finansowych może by nadzwyczaj niestabilny, zaś ryzyko poniesienia straty na tych rynkach jest bardzo wysokie.

3.23.31. Opcje: Zarówno nabywanie jak i sprzedaż opcji kupna i sprzedaży wiąże się z ryzykiem. Mimo że ryzyko nabywcy opcji ogranicza się do wysokości ceny nabycia takiej opcji (premia), inwestycja w opcję może podlegać większym wahaniom niż inwestycja w będące jej podstawą papiery wartościowe. Teoretycznie niepokryta strata osoby wystawiającej opcję jest nieograniczona, ale w praktyce jest ona ograniczona okresem istnienia opcji kupna. Ryzyko nabywającego opcję sprzedaży polega na tym, że cena będących jej podstawą papierów wartościowych może spaść poniżej ceny wykonania takiej opcji.

3.23.32. Transakcje future: Inwestowanie w transakcje future jest niestabilne i wiąże się ze znacznym lewarowaniem. Rynki future są rynkami wysoce niestabilnymi. Rentowność subfunduszy Superfund Sicav będzie częściowo zależeć od zdolności menedżera inwestycyjnego / doradcy inwestycyjnego i ewentualnie – w zakresie docelowych funduszy hedgingowych – zdolności odnośnych doradców do dokonywania poprawnej analizy tendencji rynkowych, na który wpływ ma polityka i plany rządu, międzynarodowe zdarzenia polityczne i gospodarcze, zmienny stosunek podaży do popytu, działania rządu czy zmiany stóp procentowych. Ponadto rządy mogą co pewien czas interweniować na pewnych rynkach, w szczególności rynkach walutowych. Takie interwencje mogą bezpośrednio lub pośrednio wpływać na taki rynek. Zważywszy, że transakcje na rynkach future wymagają jedynie niewielkiej marży, operacje future danych subfunduszy Superfund Sicav będą się charakteryzować dużym stopniem lewarowania. Wskutek tego względnie mała zmiana ceny kontraktu future może spowodować znaczne straty dla subfunduszy i związany z tym spadek wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa danych subfunduszy.

3.23.33. Rynki future mogą być niepłynne: Większość rynków future ogranicza wahania ceny kontraktów future w ciągu jednego dnia giełdowego. Gdy cena danego kontraktu future zwiększy się lub zmniejszy o kwotę równą limitowi dziennemu, może się zdarzyć, że takich pozycji nie będzie można ani wziąć ani zlikwidować. W przeszłości ceny kontrataków future potrafiły przekraczać limit dzienny przez szereg kolejnych dni, utrudniając lub wręcz uniemożliwiając obrót tymi kontraktami. Podobne zdarzenia mogą uniemożliwić subfunduszom Superfund Sicav szybką likwidację niekorzystnych pozycji, i w takiej sytuacji narazić tej subfundusze na znaczne straty. Ponadto, nawet gdy ceny nie zbliżą się do takich granic, dane subfundusze Superfund Sicav mogą nie móc uzyskać zadowalających cen, jeżeli wielkość obrotu na rynku jest niewystarczająca do zaspokojenia żądań likwidacyjnych. Jest również możliwe, że na giełdzie Komisja d/s Transakcji Towarowych Future w USA, lub też inna podobna instytucja w innym kraju zawiesi notowania danego kontraktu, zleci jego natychmiastową likwidację lub ograniczy transakcje odnośnie niego wyłącznie do transakcji za dostawę.

3.23.34. Ceny kontraktów future są niestabilne: Na ruchy cen kontraktów future i forward mają między innymi wpływ rządowe, handlowe, fiskalne, pieniężne i dewizowe programy kontroli i

polityka; zdarzenia narodowe, międzynarodowe, polityczne i gospodarcze, a także zmiany stóp procentowych. Rządy interweniują co pewien czas na rynkach future z zamiarem bezpośredniego wpływania na ceny.

3.23.35. Opcje na kontrakty future: Opcje na kontrakty future niosą ze sobą ryzyka podobne do ryzyk związanych z niepokrytym zarządzaniem kontraktami future, o ile opcje takie są niestabilne i wiążą się z dużym stopniem lewarowania. Konkretnych ruchów na rynkach future, reprezentujących związane z nimi aktywa opcji, może nie dać się precyzyjnie przewidzieć. Nabywca opcji może stracić całą cenę jej zakupu (premię). Sprzedający opcję może stracić różnicę pomiędzy premią uzyskaną za opcję i ceną kontraktu future będącego jej podstawą, który sprzedający musi kupić lub dostarczyć, po wykonaniu wystawionej opcji.

3.23.36. Transakcje pozagiełdowe (OTC): Niektóre subfundusze Superfund Sicav mogą dokonywać transakcji pozagiełdowych z bankami czy maklerami jako kontrahentem. Uczestnicy takich rynków nie są chronieni przed niewywiązującymi się kontrahentami przez izbę giełdową czy rozliczeniową.

3.23.37. Ryzyko kontrahenta: Dany subfundusz Superfund Sicav może być narażony na ryzyko kredytowe wobec jednego lub kilku kontrahentów z tytułu swoich pozycji inwestycyjnych. Jeżeli dany kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, a odnośny subfundusz ma opóźnienie lub nie jest w stanie wykonać swoich praw odnośnie swoich inwestycji, może doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, utracić dochód i ponieść koszty związane z dochodzeniem swoich praw. Ryzyka takie zwiększają się tam, gdzie subfundusz korzysta jedynie z ograniczonej liczby kontrahentów.

3.23.38. Możliwe efekty ograniczeń pozycji spekulacyjnej: Komisja i giełdy amerykańskie ustaliły granice, zwane „granicami pozycji spekulacyjnych", maksymalnych pozycji długich netto lub pozycji krótkich netto, jakie osoba może posiadać lub kontrolować w konkretnym kontrakcie future. Wszystkie pozycje na wszystkich rachunkach lub pod kontrolą doradców inwestycyjnych, w tym rachunki subfunduszy Superfund Sicav, sumuje się dla potrzeb ustalenia zgodności z granicami pozycji.

3.23.39. Kontrakty forward: Dany subfundusz może zawierać kontrakty dewizowe czy kruszcowe, w tym kontrakty forward na waluty. W tym kontekście subfundusz Superfund Sicav będzie zawierał z maklerami clearingowymi kontrakty na przyjmowanie lub dokonywanie przyszłych dostaw danej waluty. Początkowo maklerzy clearingowi będą występować jako kontrahenci subfunduszu Superfund Sicav odnośnie takich transakcji forward, ale maklerzy clearingowi mogą wybrać firmę powiązaną lub niepowiązaną na kontrahenta subfunduszu Superfund Sicav. Mimo że rynku walutowego nie uważa się koniecznie za bardziej niestabilny niż rynki innych towarów czy instrumentów, transakcje walutowe forward mają mniejszy stopień ochrony przed niewywiązaniem się, niż kontrakty walutowe futures i kontrakty na opcje na giełdzie, ponieważ takie kontrakty forward nie są gwarantowane przez giełdę czy izbę rozliczeniową. Odnośnie takiego obrotu subfundusz Superfund Sicav nie odniesie korzyści z ochrony zapewnionej przez zarządzenia, w tym wyodrębnienia środków. W związku z transakcjami forward możliwe jest również, że aktywa subfunduszu będą musiały zostać zdeponowane jako marża u kontrahenta (np. banku czy pośrednika zawierającego kontrakty ze Superfund Sicav) takich transakcji walutowych czy kruszcowych. Nie ma żadnej pewności, że kontrahent taki, czy nawet kontrahent takiego kontrahenta, wykona swoje zobowiązania z kontraktów forward, narażając ten sposób subfundusz potencjalnie na znaczne straty.

3.23.40. Giełda nieamerykańska: Superfund Sicav może obracać kontratakami forward i kontraktami na opcje na giełdach znajdujących się poza USA. Działalność na takich giełdach nie jest regulowana przez żadną amerykańską agencję regulacyjną, i stąd może być obciążona większymi ryzykami niż działalność na giełdach amerykańskich. Poza tym potencjalne zyski mogą zostać zniesione i mogą nawet powstać straty wskutek niekorzystnych zmian w kursie walutowym dolara USA w stosunku do waluty transakcji.

3.23.41. Poleganie na profesjonalnych doradcach inwestycyjnych wybranych przez dyrektorów: Powodzenie lub porażka Superfund Sicav będzie zależeć od zdolności wybranych przez dyrektorów Doradców Inwestycyjnych od skutecznego działania na rynkach futures i forward, a także związanej z tym działalności. Decyzją Dyrektorów dany subfundusz Superfund Sicav może być zarządzany przez jednego lub kilku doradców inwestycyjnych. Powodzenie strategii działania doradcy inwestycyjnego może zależeć od wystąpienia w przyszłości tendencji cenowych na rynkach, na których on działa. Każdy czynnik, który utrudniłby bardziej terminową realizację transakcji, taki jak znaczne zmniejszenie płynności na danym rynku, wpłynąłby również ujemnie na rentowność. Ponadto doradcy inwestycyjni mogą co pewien czas zmieniać i modyfikować swoje strategie w celu lepszej oceny ruchów rynkowych. Wskutek takich okresowych modyfikacji możliwe jest, że strategie działania stosowane przez doradców inwestycyjnych w przyszłości mogą się różnić od stosowanych obecnie. Nie można zapewnić, że strategie działania do zastosowania przez doradców inwestycyjnych będą skuteczne we wszystkich lub pewnych warunkach handlowych. Ponadto ewentualny efekt, jaki wielkość rachunku Superfund Sicav w funduszu doradcy inwestycyjnego czy zwiększenie się łącznych zarządzanych środków będzie miało na wyniki metod działania tego doradcy, jest nieznany.

3.23.42. Ryzyka strukturalne: Superfund Sicav została utworzona jako fundusz parasolowy, prowadzący szereg subfunduszy. Aktywa i pasywa różnych subfunduszy będą oddzielone od siebie. Przy wykonywaniu swoich zobowiązań wynikających z umowy z klientem maklerzy clearingowi (podmioty rozliczające transakcje) występować będą wyłącznie w odniesieniu do i w imieniu danego subfunduszu.

3.23.43. Ryzyko uczestników rynkowych: Instytucje, w tym firmy maklerskie i banki, z którymi dany subfundusz Superfund Sicav lub ewentualnie docelowy fundusz hedgingowy zawiera transakcje, mogą napotkać trudności finansowe osłabiające zdolność operacyjną lub pozycję kapitałową takiego kontrahenta. Gdy subfundusz inwestuje w fundusze hedgingowe, należy zauważyć, że Superfund Sicav nie będzie miała żadnej kontroli nad kontrahentami czy maklerami, którymi posługują się takie fundusze hedgingowe.

Inne ryzyka:

3.23.44 Ryzyko zrównoważonego rozwoju: Ryzyko zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko same w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko rynkowe, operacyjne, płynności lub ryzyko kontrahenta. Ryzyko zrównoważonego rozwoju może mieć wpływ na długoterminowe stopy zwrotu dla Inwestorów oparte o ryzyko. Ocena ryzyka zrównoważonego rozwoju jest cieżka do przeprowadzenia i może opierać się na danych ESG, które są trudne do uzyskania, często niekompletne, nieaktualne lub w inny sposób niemożliwe do wskazania. Pomimo zidentyfikowania ryzyka zrównoważonego rozwoju nie ma gwarancji, że dane stanowiące podstawę oceny zostaną prawidłowo ocenione. Skutki wystąpienia ryzyka zrównoważonego rozwoju mogą być liczne i zróżnicowane w zależności od konkretnego typu ryzyka, regionu lub klasy aktywów. Ogólnie ujmując, gdy w przypadku danego składnika aktywów wystąpi ryzyko zrównoważonego rozwoju, będzie to miało negatywny wpływ na wartość takiego składnika aktywów, co w konsekwencji wpłynie negatywnie na zwrot z odpowiedniego subfunduszu oraz zwroty finansowe dla Inwestorów.

Poza ryzykami związanymi z inwestowaniem przez Subfundusz Superfund Silver w tytuły uczestnictwa Class Silver Superfund Green Sicav z działalnością Subfunduszu Superfund Silver wiążą się dodatkowe ryzyka opisane w pkt 3.23.45. - 3.23.55. poniżej.

3.23.45. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu

wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.23.46. Ryzyko rozliczenia: Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.23.47. Ryzyko płynności: Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen. Ryzyko to dotyczy również możliwością czasowego zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Silver wynikającego z faktu, iż tytuły uczestnictwa Class Silver zbywane przez Superfund Green Sicav podlegają odkupieniu jedynie w okresach miesięcznych, co może powodować, iż w przypadku złożenia przez Uczestników Subfunduszu Superfund GoldFuture zleceń odkupienia na kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu Superfund Silver, Subfundusz dokona zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa na okres dwóch tygodni na podstawie regulacji przewidzianych w art. 89 ustawy o funduszach inwestycyjnych, z uwagi na konieczność dokonania odkupienia dodatkowych tytułów uczestnictwa nabytych od Superfund Green Sicav.

3.23.48. Ryzyko walutowe: Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

3.23.49. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu: Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.23.50. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków: Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.23.51. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa: Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Subfunduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie posiada zawartych określonych umów stąd nie ma dodatkowego ryzyka z tym związanego a także brak ryzyka związanego ze szczegółowymi warunkami zawartych przez fundusz transakcji oraz ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami.

3.23.52. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których uczestnik funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ: Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmianę depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

3.23.53. Ryzyko niewypłacalności gwaranta: Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

3.23.54. Ryzyko inflacji: Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.23.55. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych: Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.24. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND SILVER

Subfundusz Superfund Silver jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wysokich stóp zwrotu, a jednocześnie akceptuje duże wahania wartości Jednostki Uczestnictwa związane przede wszystkim z dokonywaniem przez Superfund Silver inwestycji w tytuły uczestnictwa Class Silver emitowane przez Superfund Green Sicav. Superfund Silver jest inwestycją odpowiednią dla inwestorów akceptujących ryzyko możliwości utraty całości lub znacznej części swoich inwestycji początkowych i kolejnych. Ponieważ Superfund Green Sicav ma bardzo małą korelację z inwestycjami tradycyjnymi takimi jak akcje i obligacje, inwestycja w Superfund Silver stanowi idealne uzupełnienie zrównoważonego portfela ze względu na swoją zdolność do zmniejszania ryzyka portfelowego, przy zwiększaniu prawdopodobieństwa większej stopy zwrotu z tego portfela. Wszyscy potencjalni inwestorzy Superfund Silver powinni wziąć pod uwagę, że tymczasowe straty wartości aktywów netto Superfund Green Sicav na poziomie 20-30% wartości aktywów netto tego subfunduszu mogą się zdarzać regularnie ze względu na zastosowaną strategię działania na giełdzie i daną koniunkturę. Nie można zagwarantować, że ewentualne straty ograniczą się do tej wielkości procentowej. Sugerowany zakres czasowy inwestycji Uczestnika w Subfundusz Superfund Silver to minimum 3 lata.

3.25. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND GOLDFUTURE

3.25.1. Celem inwestycyjnym Superfund GoldFuture, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przy czym Superfund GoldFuture nie gwarantuje osiągnięcia tak przyjętego celu inwestycyjnego.

3.25.2. Superfund GoldFuture realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% posiadanych Aktywów, w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Superfund Green Sicav.

Superfund GoldFuture może dokonywać również lokat w inne instrumenty finansowe wskazane w Statucie Funduszu, w tym w: jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne, dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, waluty, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, depozyty. Superfund GoldFuture lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

3.25.3. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund GoldFuture to: 1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania: a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund GoldFuture, b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund GoldFuture; 2) dla certyfikatów Inwestycyjnych: a) płynność na rynku wtórnym, b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne, c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów, d) częstotliwość odkupień; 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności: a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością, d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność kredytowa emitenta; 4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych: możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z: a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji, b) konwersją obligacji zamiennych na akcje, 5) dla walut: a) waluty krajów należących do OECD, b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu, c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu; 6) dla depozytów: a) oprocentowanie depozytów, b) wiarygodność banku.

3.25.4 W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców zarządzający Superfund GoldFuture podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

3.25.5. Superfund GoldFuture może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund GoldFuture oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego: 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund GoldFuture, albo papierów wartościowych i

Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund GoldFuture zamierza nabyć w przyszłości, 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund GoldFuture, 3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund GoldFuture, 4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta), 5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

3.25.6. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego, 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta, 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund GoldFuture nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

3.26. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU SUPERFUND GOLDFUTURE, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKA INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND GOLDFUTURE

Subfundusz Superfund GoldFuture może lokować do 100% wartości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Superfund Green Sicav, będącego subfunduszem wyodrębnionym w ramach Superfund Sicav. Inwestycje te wiążą się z szeregiem ryzyk wynikających z charakteru działalności i polityki inwestycyjnej Superfund Sicav, a w tym także Superfund Green Sicav, w tym w szczególności ryzyka związanego z wahaniami cen złota. Szczegółowy opis czynników ryzyka został przedstawiony poniżej w pkt 3.26.1. - 3.26.43.

Ryzyka związane z wahaniami cen złota:

3.26.1. Na wartość tytułów uczestnictwa Class Gold zbywanych przez Superfund Green Sicav wpływać będzie bezpośrednio, oprócz wyników inwestycji Superfund Green Sicav, fluktuacja cen złota w dolarach amerykańskich. Oznacza to, że w okresie wdrażania pełnego zabezpieczenia, np.: 5% wzrost ceny złota w USD będzie skutkował 5% wzrostem wartości aktywów netto Class Gold i odwrotnie, 5% spadek ceny złota w USD będzie skutkował 5% spadkiem wartości aktywów netto.

3.26.2. Jeżeli ograniczenia inwestycyjne uniemożliwią pełne zabezpieczenie aktywów Class Gold przed zmianą cen złota, to pozycja zabezpieczenia złota będzie utrzymywana jak najbliżej pożądanego pełnego zabezpieczenia, bez blokowania aktywów koniecznych do stosowanej strategii inwestycyjnej, co pozostanie priorytetem w ramach procesu inwestycyjnego. Nie można zagwarantować, że całe wpływy inwestycyjne z tytułów uczestnictwa Class Gold są zawsze w pełni zabezpieczone przed wahaniem cen złota.

3.26.3. Ponieważ cena złota może znacznie wahać się w krótkim okresie, tytuły uczestnictwa Class Gold mogą być bardziej niestabilne niż inne typy inwestycji. Na cenę złota wpływa wiele niekontrolowanych czynników, w tym m.in.: nieprzewidywalna polityka monetarna oraz

warunki gospodarcze i polityczne na świecie, oczekiwania inwestorów odnośnie do przyszłych stóp inflacji oraz zmian na światowych rynkach akcji, rynkach finansowych i nieruchomości, globalna podaż i popyt na złoto, na które wpływają takie czynniki jak poziom wydobycia oraz aktywność producentów złota w sprzedaży forward netto, zakup i sprzedaż banku centralnego, popyt na biżuterię oraz podaż biżuterii przeznaczonej do przetopienia, inwestycyjny i przemysłowy popyt netto, jaka część światowej podaży należy do dużych podmiotów, takich jak instytucje państwowe i banki centralne (np. jeśli duży podmiot oferujący zdecyduje się sprzedać część swoich rezerw złota, podaż się zwiększy a cena z reguły spadnie), stopy procentowe oraz kursy wymiany walut, szczególnie przekonanie o sile dolara amerykańskiego, a także aktywność inwestycyjna i gospodarcza funduszy hedgingowych, funduszy towarowych i innych instytucji, lokowanie rezerw oraz poziom wydobycia wśród głównych producentów, ponieważ ekonomiczne, polityczne i inne warunki wpływające na jednego z głównych producentów mogą mieć znaczny wpływ na cenę złota, koszty środowiskowe, pracy i inne koszty wydobycia i produkcji, jak również zmiany w prawie dotyczącym wydobycia, produkcji bądź sprzedaży.

3.26.4. Spadek ceny kontraktów terminowych typu futures i forward w USD związanych ze złotem, w związku z czynnikami ryzyka związanymi z wahaniami ceny złota lub innymi potencjalnymi czynnikami, które mogą bezpośrednio wpłynąć na ceną złota, będzie miał bezpośredni wpływ na wartość aktywów netto tytułów uczestnictwa Class Gold. Spadek ceny złota będzie mieć bezpośredni wpływ na spadek wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa Class Gold.

Ryzyk wynikające z charakteru działalności i polityki inwestycyjnej Superfund Green Sicav:

3.26.5. Gwałtowna zmiana warunków gospodarczych: Powodzenie wszelkiej działalności inwestycyjnej zależy od ogólnych warunków gospodarczych, które mogą wpłynąć na poziom i niestabilność stóp procentowych, a także od zakresu i trafnego w czasie uczestnictwa inwestora w rynkach kapitałowych. Niespodziewana niestabilność czy brak płynności na rynkach, na których Superfund Green Sicav ma swoje pozycje, bezpośrednio lub pośrednio, mógłby negatywnie wpłynąć na zdolność Superfund Green Sicav do prowadzenia działalności lub przynieść straty. Na żaden z tych warunków nie ma wpływu menedżer inwestycyjny ani doradca inwestycyjny i nie można udzielić zapewnienia, że będą oni potrafili przewidzieć taki rozwój sytuacji.

3.26.6. Ryzyka regulacyjne i/lub polityczne: Na wartość aktywów Superfund Green Sicav mogą mieć wpływ zmiany w polityce rządu, przepisach prawa i/lub praktyce władz publicznych w zakresie opodatkowania, ograniczenia inwestycji zagranicznych i wywozie walut, wahań walutowych i innych zmian w przepisach prawa i zarządzeniach krajów lub/i zmian w międzynarodowej sytuacji politycznej mających wpływ na kraje, w których inwestowane są aktywa Superfund Green Sicav.

3.26.7. Ryzyka rynkowe: Rynki i pewne instrumenty inwestycyjne, w które Superfund Green Sicav głównie inwestuje, mogą okazać się w danym okresie wysoce niestabilne wskutek, na przykład, nagłych zmian w polityce rządu w zakresie opodatkowania i wywozu walut, lub zmian w ustawodawstwie dotyczących zakresu własności zagranicznej w spółkach i może to wpłynąć na cenę, po której Superfund Green Sicav zlikwidowałaby swoje pozycje w celu spełnienia żądań umorzenia lub innych wymogów. Ponadto niektóre powstające rynki znajdują się w okresie gwałtownego wzrostu i są regulowane w mniejszym stopniu niż czołowe światowe rynki papierów wartościowych. Generalnie takie rynki mają mniejszą płynność, tak że nabywanie i sprzedaż inwestycji może zająć więcej czasu niż można by tego oczekiwać na najbardziej rozwiniętych rynkach, a transakcje mogą z konieczności być dokonywane po niekorzystnych cenach. Każda inwestycja w papiery wartościowe narażona jest na ryzyka uniwersalne rynku papierów wartościowych. Poza tym może nie być gwarancji, że przy inwestowaniu w poszczególne papiery wartościowe nie poniesie się strat równoważnych lub większych niż ogólny rynek. Rygorystyczne zarządzanie pozycjami może zmniejszyć, ale nie

wyeliminuje całkowicie, tego ryzyka.

3.26.8. Z wyników osiąganych w przeszłości nie można wnioskować o wynikach w przyszłości: W transakcjach spekulacyjnych wyniki doradców inwestycyjnych osiągane w przeszłości niekoniecznie muszą oznaczać dobre wyniki w przyszłości. Zmienny charakter rynków, w których będzie uczestniczyć Superfund Green Sicav, zwiększa niepewność przyszłych wyników.

3.26.9. Zależność od menedżerów inwestycyjnych lub doradców inwestycyjnych: Wszystkie decyzje odnośnie ogólnego zarządzania Superfund Green Sicav podejmowane są przez radę dyrektorów Superfund Sicav. Rada dyrektorów Superfund Sicav wyznaczyła Zarządzającego Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi, który to podmiot wyznaczy Menedżera Inwestycyjnego. Menedżer Inwestycyjny prowadzi politykę inwestycyjną subfunduszy. Całym lokowaniem inwestycji będzie zajmować się Menedżer Inwestycyjny. Wskutek tego powodzenie Superfund Green Sicav w najbliższej przyszłości będzie w dużej mierze zależeć od umiejętności Menedżera Inwestycyjnego.

3.26.10. Inna działalność menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego: menedżer inwestycyjny i/lub doradca inwestycyjny, i/lub ich dyrektorzy zajmują się zarządzaniem innymi funduszami, które mogą mieć profil podobny do profilu Superfund Sicav. Potencjalne konflikty interesów: menedżer inwestycyjny i/lub doradca inwestycyjny poświęcają tyle swojego czasu i sił działalności Superfund Sicav, ile uznają za właściwe i zgodne z ich zobowiązaniami powierniczymi. Umowa z menedżerem inwestycyjnym i umowa z doradcą inwestycyjnym nie stanowią dla nich ani ich zleceniodawców ograniczenia w nawiązaniu innych stosunków doradztwa inwestycyjnego czy prowadzeniu innej działalności biznesowej, nawet gdyby działalność taka była konkurencyjna wobec Superfund Sicav i/lub miała wiązać się ze znacznym nakładem czasu i środków ze strony menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego lub ich personelu. Menedżer inwestycyjny i/lub doradca inwestycyjny pełnią aktualnie funkcję – odpowiednio - menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego i/lub doradców inwestycyjnych innych funduszy o takich samych lub podobnych celach co Superfund Sicav. Działalność tę można by uznać za powodującą konflikt interesów w zakresie, w jakim środki menedżera inwestycyjnego i/lub doradcy inwestycyjnego, a także czas i działania ich personelu nie służą wyłącznie działalności Superfund Sicav, ale muszą być dzielone pomiędzy tę działalność i inną ich pracę.

3.26.11. Obliczenie Wartości Aktywów Netto: Najnowsze wyceny aktywów posiadanych przez Superfund Green Sicav mogą nie być dostępne z niezależnego lub urzędowego źródła, i może zaistnieć konieczność wyceny danych aktywów na zasadzie konserwatywnej i w dobrej wierze przez radę dyrektorów Superfund Sicav.

3.26.12. Brak płynności danej inwestycji w Superfund Sicav: Tytułu uczestnictwa Superfund Green Sicav mogą podlegać umorzeniu tylko co miesiąc. Ponadto, jeżeli żądania umorzenia przekroczą 10% wartości aktywów netto, wypłaty wpływów z umorzenia mogą zostać zawieszone przez radę dyrektorów Superfund Sicav do momentu odzyskania przez Superfund Green Sicav wystarczającej płynności. Umorzenia mogą też zostać opóźnione w przypadku chwilowego zawieszenia obliczania wartości aktywów netto, gdy wystąpią pewne zdarzenia destabilizujące rynek.

3.26.13. Czynniki ryzyka odnoszące się do branż przemysłowych/obszarów geograficznych: Subfundusze Superfund Sicav skupiające swoje inwestycje na danej branży czy obszarze geograficznym podlegają czynnikom ryzyka i rynku, mającym wpływ na daną branżę lub obszar geograficzny, takim jak raptowne zmiany w takiej branży czy obszarze geograficznym spowodowane zmianami ustawodawstwa, ogólną koniunkturą czy zaostrzającą się konkurencją. To może spowodować większą niestabilność wartości aktywów netto tych subfunduszy, w tym Superfund Green Sicav.

3.26.14. Ryzyko kursowo-walutowe: Mimo, że tytuły uczestnictwa w subfunduszach Superfund Sicav denominowane są aktualnie jedynie w danych walutach denominacyjnych (EUR i USD),

subfundusze w tym Superfund Green Sicav mogą inwestować swoje aktywa w całości lub części w papiery wartościowe denominowane w szeregu innych walut. Wartość aktywów netto poszczególnych tytułów uczestnictwa wyrażona w danej walucie denominacyjnej będzie się wahać zgodnie ze zmianami kursu walutowego jej waluty denominacyjnej i walut, w których denominowane są inwestycje. Wahania walutowe mogą mieć znaczny wpływ na wyniki Superfund Green Sicav.

3.26.15. Należy pamiętać, że wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Superfund Green Sicav może zarówno spaść jak i wzrosnąć, co w najgorszym wypadku może skończyć się całkowitą utratą wartości tytułów uczestnictwa. Inwestor może nie być w stanie odzyskać zainwestowanych pieniędzy, w szczególności gdy tytuły uczestnictwa zostaną umorzone wkrótce po ich emisji i podlegały opłatom. Zmiany kursów walutowych mogą również spowodować wzrost lub spadek wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa w walucie bazowej inwestora. Superfund Sicav, ani żaden z jej dyrektorów, menedżerów inwestycyjnych czy doradców inwestycyjnych nie mogą zagwarantować przyszłych wyników ani stopy zwrotu dokonanych inwestycji.

3.26.16. Odrębność funduszy hedgingowych zarządzanych przez doradców: Dla zapewnienia dywersyfikacji pod względem strategii zarządzania i rynków menedżer inwestycyjny lub doradca inwestycyjny wybierają pewną liczbę docelowych funduszy hedgingowych zarządzanych przez doradców, którzy działają niezależnie. Mimo że celem takiej dywersyfikacji jest zmniejszenie ryzyka strat przy zachowaniu możliwości korzystania z wahań cen, nie można zagwarantować, że dywersyfikacja docelowych funduszy hedgingowych i danych doradców nie spowoduje strat na pewnych funduszach hedgingowych, w których inwestują subfundusze Superfund Sicav, przekraczających zyski osiągnięte przez inne.

3.26.17. Niezamierzona koncentracja: Może się zdarzyć, że pewna liczba funduszy hedgingowych zarządzanych przez tych samych lub różnych doradców może otworzyć znaczne pozycje jednocześnie na tych samych papierach wartościowych. Taka niezamierzona koncentracja byłaby niezgodna z celem dywersyfikacyjnym subfunduszu Superfund Sicav. Taki subfundusz będzie się starał zmniejszyć taką niezamierzoną koncentrację w ramach swojego procesu regularnego monitorowania i przesuwania dokonywanych inwestycji. Ponadto nie można zagwarantować, że wybór pewnej liczby funduszy hedgingowych zarządzanych przez różnych doradców prowadzić będzie do lepszych wyników czy dywersyfikacji niż wybór funduszy hedgingowych zarządzanych przez jednego tylko doradcę. Wreszcie, subfundusze Superfund Sicav mogą w każdej chwili wybrać docelowe fundusze hedgingowe zarządzane przez dodatkowych doradców. Takie przesunięcie aktywów może się negatywnie odbić na wynikach takich subfunduszy.

3.26.18. Przyszłe stopy zwrotu: Nie można zapewnić, że strategie zastosowane przez fundusze hedgingowe w przeszłości w celu uzyskania atrakcyjnych stóp wzrostu będą nadal skuteczne, czy że zwrot z inwestycji subfunduszu Superfund Sicav będzie podobny do zwrotu osiągniętego przez ten subfundusz lub docelowy fundusz hedgingowy w przeszłości.

3.26.19. Zdanie się na doradców i kluczowy personel: Docelowe fundusze hedgingowe wybierane są na zasadzie własnych metod inwestowania doradców. Jeżeli w danej firmie zarządzającej aktywami pewne osoby staną się niedostępne, może się zdarzyć, że żadna inna osoba nie będzie w stanie nadal zajmować się ich pozycjami. Stąd subfundusz Superfund Sicav może w swoim najlepszym interesie umorzyć jednostki czy udziały posiadane w danym docelowym funduszu hedgingowym. Likwidacja takich pozycji może spowodować straty.

3.26.20. Inna działalność doradców: Doradcy aktualnie zarządzają innymi funduszami lub rachunkami na rzecz innych klientów, i nie zamierzają zwiększać liczby swoich zleceń w tym względzie. Doradcy mogą znaleźć się w sytuacji, kiedy będą musieli złożyć dla innych funduszy czy rachunków zlecenia podobne do zleceń danych dla funduszy hedgingowych, w których inwestują subfundusze Superfund Sicav. Na wyniki inwestycji subfunduszy Superfund Sicav może wpłynąć sposób, w jaki zlecenia są składane i wykonywane dla wszystkich funduszy i

rachunków zarządzanych przez danego doradcę.

3.26.21. Ryzyka specjalnych technik używanych przez fundusze hedgingowe: Wiele docelowych funduszy hedgingowych używa specjalnych technik inwestowania, które mogą spowodować narażenie inwestycji subfunduszu Superfund Sicav na ryzyka inne niż związane z inwestycjami w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie. Subfundusze Superfund Sicav nie zostały w żadnym wypadku zaprojektowane tak, aby były skorelowane z rynkami finansowymi jako całością, i nie należy ich traktować jako substytutu inwestycji kapitałowych czy inwestycji przynoszących stały dochód.

3.26.22. Ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowych: Strategie inwestycyjne funduszy hedgingowych stosowane przez doradców często obejmują dźwignie finansowe. Umożliwiają one wprawdzie większy zysk i całkowity zwrot, ale jednocześnie zwiększają niestabilność wartości danego funduszu hedgingowego, a przez to i narażenie na związane z tym ryzyko kapitałowe.

3.26.23. Rozwodnienie procentu aktywów inwestowanych w fundusze hedgingowe: Dany subfundusz Superfund Sicav może pozwolić na dodatkowe wpłaty przez dotychczasowych uczestników i przyjęcie nowych uczestników raz na miesiąc. Fundusze hedgingowe, w które może inwestować dany subfundusz Superfund Sicav, mogą nie pozwolić na dodatkowe wkłady kapitałowe ani przyjmowanie nowych uczestników z tą samą częstotliwością. Wskutek tego dany subfundusz może być opóźniony w inwestowaniu w fundusze hedgingowe. Opóźnienie to może w pewnych sytuacjach prowadzić do rozwodnienia procentu aktywów subfunduszu zainwestowanych w fundusze hedgingowe.

3.26.24. Ryzyko zaciągania pożyczek: Fundusze hedgingowe mogą zaciągać pożyczki przy stosowaniu techniki dźwigni finansowych. Niektóre fundusze hedgingowe mogą nie podlegać ograniczeniom wysokości zaciąganych pożyczek, i stąd wysokość niespłaconych pożyczek danego funduszu hedgingowego w danym momencie może być duża w porównaniu z jego kapitałem. Inwestorzy muszą mieć świadomość, że narażeni są na większe ryzyko wskutek spadku wartości aktywów netto funduszy hedgingowych, w które zainwestowano przy użyciu takich pożyczek, i stąd narażenie na ryzyko kapitałowe takiego subfunduszu będzie większe. Zaciąganie pożyczek w celu nabywania papierów wartościowych może umożliwić danemu funduszowi hedgingowemu większy wzrost kapitału, ale jednocześnie zwiększy aktualne koszty i narażenie na ryzyko kapitałowe takiego funduszu i pośrednio subfunduszy Superfund Sicav. Ponadto, jeżeli aktywa funduszu hedgingowego nie wystarczają na terminową spłatę sumy głównej swojego długu wraz z odsetkami, subfundusz Superfund Sicav może całkowicie utracić swoją inwestycję w takim funduszu hedgingowym.

3.26.25. Dodatkowe ryzyka inwestowania w fundusze hedgingowe: Niektóre subfundusze Superfund Sicav mogą inwestować w tytuły uczestnictwa czy jednostki funduszy hedgingowych, które w państwach, w których działają, nie podlegają stałej kontroli władz regulacyjnych, zapewniającej należytą ochronę inwestorów. Mimo że ryzyka związane z inwestowaniem w fundusze hedgingowe ograniczają się do utraty inwestycji początkowej wniesionej przez dany subfundusz, inwestorzy powinni mieć świadomość, że inwestycje w niepodlegające regulacji fundusze hedgingowe są bardziej ryzykowne niż inwestycja w fundusze podlegające regulacji, które stosują alternatywną strategię inwestycyjną. Takimi ryzykami może być między innymi brak standardów rachunkowości i brak władz regulacyjnych narzucających zasady i regulacje na podmiot sprawujący funkcję depozytariusza i/lub funkcję centralnego zarządzania. Inwestorzy powinni pamiętać, że dane subfundusze Superfund Sicav mogą inwestować dużą część swoich aktywów w nie podlegające regulacji fundusze hedgingowe. Ponadto na wartość inwestycji reprezentowanej przez dany fundusz hedgingowy, w który inwestują dane subfundusze Superfund Sicav, mogą wpływać wahania kursowe waluty kraju, w którym taki fundusz hedgingowy inwestuje, regulacje dewizowe lub stosowanie różnych przepisów podatkowych danych krajów (w tym podatków potrącanych u źródła), zmiany rządów lub polityki pieniężnej i gospodarczej danych krajów. Ponadto, jeżeli

dany fundusz hedgingowy, w który może inwestować subfundusz Superfund Sicav, nie jest w stanie zlikwidować swoich pozycji i stąd nie jest w stanie sprostać żądaniu likwidacji subfunduszu, wypłata wpływów z umorzenia tytułów uczestnictwa subfunduszu Superfund Sicav może zostać opóźniona do momentu gdy znajdą się na to środki finansowe. To samo dotyczy sytuacji, gdy dany fundusz hedgingowy ma ograniczenie liczby tytułów uczestnictwa, które można umorzyć w danym momencie. Inwestycje mogą być dokonywane przez subfundusze Superfund Sicav w nie podlegające regulacji fundusze hedgingowe. Wiele z tych funduszy hedgingowych może być w znacznym stopniu lewarowane i obejmować czasami duże pozycje o wysokiej niestabilności. Doradcy takich funduszy hedgingowych mogą się koncentrować na jednym obszarze geograficznym lub kategorii inwestowania aktywów, przyjmując w takiej sytuacji ryzyko takiego rynku i raptownych zmian w takim obszarze geograficznym czy kategorii inwestycji. Inwestycje takie mogą mieć charakter wysoce spekulacyjny.

3.26.26. Wycena funduszy hedgingowych: Sposób, w jaki będzie obliczana wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszy Superfund Sicav, zakłada zdolność do dokonania wyceny swoich udziałów w funduszach hedgingowych. Przy dokonywaniu takiej oceny dany subfundusz będzie musiał się zdać na informacje finansowe przekazywane przez same fundusze hedgingowe. Niezależne źródła informacji, takie jak notowania giełdowe, mogą nie być dostępne dla funduszy hedgingowych. Ponadto infrastruktura prawna oraz standardy księgowe, kontrolne i sprawozdawcze w pewnych krajach, w których mogą być dokonywane inwestycje, mogą nie zapewniać tego samego poziomu ochrony inwestorskiej czy ujawniania informacji, jakie byłyby normalnie zapewnione na dojrzałych rynkach papierów wartościowych.

3.26.27. Akumulacja opłat: W przypadku subfunduszy Superfund Sicav zamierzających inwestować w fundusze hedgingowe dani uczestnicy poniosą podwojone opłaty i prowizje (takie jak opłaty za zarządzanie, w tym premie za wyniki, opłaty dla depozytariusza, opłaty za administrację centralną, itp.).

3.26.28. Prowizja i wysokość opłat: Płatność opłaty obliczonej na podstawie wyników zarządzania mogłaby zachęcać menedżera inwestycyjnego do wybierania bardziej ryzykownych i niestabilnych lokat, niż gdyby takich opłat nie stosowano.

3.26.29. Pozycje długie/krótkie: Dany subfundusz Superfund Sicav, a także fundusze hedgingowe, w które ten subfundusz inwestuje, będą sprzedawać papiery wartościowe w ramach krótkiej sprzedaży i pożyczać na ten cel papiery wartościowe. Jako że papiery wartościowe, które zostały pożyczone dla pokrycia papierów sprzedanych w krótkiej sprzedaży, muszą zostać później zastąpione przez zakupy rynkowe, wzrost ceny rynkowej tych papierów wartościowych (która jest potencjalnie nieograniczona) spowoduje stratę. Nabycie papierów wartościowych w celu zamknięcia krótkich/niepokrytych pozycji samo może spowodować wzrost ceny rynkowej, dalej zwiększając straty. Ponadto dany subfundusz Superfund Sicav i/lub ewentualny docelowy fundusz hedgingowy mogą zostać przedterminowo zmuszone do zamknięcia danej krótkiej pozycji, jeżeli druga strona, od której ten subfundusz i/lub docelowy fundusz hedgingowy pożyczył takie papiery wartościowe zażądają ich powrotnego przeniesienia.

3.26.30. Rynek transakcji future i forward, opcji, transakcji swapowych i innych derywatowych instrumentów finansowych może by nadzwyczaj niestabilny, zaś ryzyko poniesienia straty na tych rynkach jest bardzo wysokie.

3.26.31. Opcje: Zarówno nabywanie jak i sprzedaż opcji kupna i sprzedaży wiąże się z ryzykiem. Mimo że ryzyko nabywcy opcji ogranicza się do wysokości ceny nabycia takiej opcji (premia), inwestycja w opcję może podlegać większym wahaniom niż inwestycja w będące jej podstawą papiery wartościowe. Teoretycznie niepokryta strata osoby wystawiającej opcję jest nieograniczona, ale w praktyce jest ona ograniczona okresem istnienia opcji kupna. Ryzyko nabywającego opcję sprzedaży polega na tym, że cena będących jej podstawą papierów

wartościowych może spaść poniżej ceny wykonania takiej opcji.

3.26.32. Transakcje future: Inwestowanie w transakcje future jest niestabilne i wiąże się ze znacznym lewarowaniem. Rynki future są rynkami wysoce niestabilnymi. Rentowność subfunduszy Superfund Sicav będzie częściowo zależeć od zdolności menedżera inwestycyjnego / doradcy inwestycyjnego i ewentualnie – w zakresie docelowych funduszy hedgingowych – zdolności odnośnych doradców do dokonywania poprawnej analizy tendencji rynkowych, na który wpływ ma polityka i plany rządu, międzynarodowe zdarzenia polityczne i gospodarcze, zmienny stosunek podaży do popytu, działania rządu czy zmiany stóp procentowych. Ponadto rządy mogą co pewien czas interweniować na pewnych rynkach, w szczególności rynkach walutowych. Takie interwencje mogą bezpośrednio lub pośrednio wpływać na taki rynek. Zważywszy, że transakcje na rynkach future wymagają jedynie niewielkiej marży, operacje future danych subfunduszy Superfund Sicav będą się charakteryzować dużym stopniem lewarowania. Wskutek tego względnie mała zmiana ceny kontraktu future może spowodować znaczne straty dla subfunduszy i związany z tym spadek wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa danych subfunduszy.

3.26.33. Rynki future mogą być niepłynne: Większość rynków future ogranicza wahania ceny kontraktów future w ciągu jednego dnia giełdowego. Gdy cena danego kontraktu future zwiększy się lub zmniejszy o kwotę równą limitowi dziennemu, może się zdarzyć, że takich pozycji nie będzie można ani wziąć ani zlikwidować. W przeszłości ceny kontrataków future potrafiły przekraczać limit dzienny przez szereg kolejnych dni, utrudniając lub wręcz uniemożliwiając obrót tymi kontraktami. Podobne zdarzenia mogą uniemożliwić subfunduszom Superfund Sicav szybką likwidację niekorzystnych pozycji, i w takiej sytuacji narazić tej subfundusze na znaczne straty. Ponadto, nawet gdy ceny nie zbliżą się do takich granic, dane subfundusze Superfund Sicav mogą nie móc uzyskać zadowalających cen, jeżeli wielkość obrotu na rynku jest niewystarczająca do zaspokojenia żądań likwidacyjnych. Jest również możliwe, że na giełdzie Komisja d/s Transakcji Towarowych Future w USA, lub też inna podobna instytucja w innym kraju zawiesi notowania danego kontraktu, zleci jego natychmiastową likwidację lub ograniczy transakcje odnośnie niego wyłącznie do transakcji za dostawę.

3.26.34. Ceny kontraktów future są niestabilne: Na ruchy cen kontraktów future i forward mają między innymi wpływ rządowe, handlowe, fiskalne, pieniężne i dewizowe programy kontroli i polityka; zdarzenia narodowe, międzynarodowe, polityczne i gospodarcze, a także zmiany stóp procentowych. Rządy interweniują co pewien czas na rynkach future z zamiarem bezpośredniego wpływania na ceny.

3.26.35. Opcje na kontrakty future: Opcje na kontrakty future niosą ze sobą ryzyka podobne do ryzyk związanych z niepokrytym zarządzaniem kontraktami future, o ile opcje takie są niestabilne i wiążą się z dużym stopniem lewarowania. Konkretnych ruchów na rynkach future, reprezentujących związane z nimi aktywa opcji, może nie dać się precyzyjnie przewidzieć. Nabywca opcji może stracić całą cenę jej zakupu (premię). Sprzedający opcję może stracić różnicę pomiędzy premią uzyskaną za opcję i ceną kontraktu future będącego jej podstawą, który sprzedający musi kupić lub dostarczyć, po wykonaniu wystawionej opcji.

3.26.36. Transakcje pozagiełdowe (OTC): Niektóre subfundusze Superfund Sicav mogą dokonywać transakcji pozagiełdowych z bankami czy maklerami jako kontrahentem. Uczestnicy takich rynków nie są chronieni przed niewywiązującymi się kontrahentami przez izbę giełdową czy rozliczeniową.

3.26.37. Ryzyko kontrahenta: Dany subfundusz Superfund Sicav może być narażony na ryzyko kredytowe wobec jednego lub kilku kontrahentów z tytułu swoich pozycji inwestycyjnych. Jeżeli dany kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, a odnośny subfundusz ma opóźnienie lub nie jest w stanie wykonać swoich praw odnośnie swoich inwestycji, może doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, utracić dochód i ponieść koszty związane z dochodzeniem swoich praw. Ryzyka takie zwiększają się tam, gdzie subfundusz korzysta

jedynie z ograniczonej liczby kontrahentów.

3.26.38. Możliwe efekty ograniczeń pozycji spekulacyjnej: Komisja i giełdy amerykańskie ustaliły granice, zwane „granicami pozycji spekulacyjnych", maksymalnych pozycji długich netto lub pozycji krótkich netto, jakie osoba może posiadać lub kontrolować w konkretnym kontrakcie future. Wszystkie pozycje na wszystkich rachunkach lub pod kontrolą doradców inwestycyjnych, w tym rachunki subfunduszy Superfund Sicav, sumuje się dla potrzeb ustalenia zgodności z granicami pozycji.

3.26.39. Kontrakty forward: Dany subfundusz może zawierać kontrakty dewizowe czy kruszcowe, w tym kontrakty forward na waluty. W tym kontekście subfundusz Superfund Sicav będzie zawierał z maklerami clearingowymi kontrakty na przyjmowanie lub dokonywanie przyszłych dostaw danej waluty. Początkowo maklerzy clearingowi będą występować jako kontrahenci subfunduszu Superfund Sicav odnośnie takich transakcji forward, ale maklerzy clearingowi mogą wybrać firmę powiązaną lub niepowiązaną na kontrahenta subfunduszu Superfund Sicav. Mimo że rynku walutowego nie uważa się koniecznie za bardziej niestabilny niż rynki innych towarów czy instrumentów, transakcje walutowe forward mają mniejszy stopień ochrony przed niewywiązaniem się, niż kontrakty walutowe futures i kontrakty na opcje na giełdzie, ponieważ takie kontrakty forward nie są gwarantowane przez giełdę czy izbę rozliczeniową. Odnośnie takiego obrotu subfundusz Superfund Sicav nie odniesie korzyści z ochrony zapewnionej przez zarządzenia, w tym wyodrębnienia środków. W związku z transakcjami forward możliwe jest również, że aktywa subfunduszu będą musiały zostać zdeponowane jako marża u kontrahenta (np. banku czy pośrednika zawierającego kontrakty ze Superfund Sicav) takich transakcji walutowych czy kruszcowych. Nie ma żadnej pewności, że kontrahent taki, czy nawet kontrahent takiego kontrahenta, wykona swoje zobowiązania z kontraktów forward, narażając ten sposób subfundusz potencjalnie na znaczne straty.

3.26.40. Giełda nieamerykańska: Superfund Sicav może obracać kontratakami forward i kontraktami na opcje na giełdach znajdujących się poza USA. Działalność na takich giełdach nie jest regulowana przez żadną amerykańską agencję regulacyjną, i stąd może być obciążona większymi ryzykami niż działalność na giełdach amerykańskich. Poza tym potencjalne zyski mogą zostać zniesione i mogą nawet powstać straty wskutek niekorzystnych zmian w kursie walutowym dolara USA w stosunku do waluty transakcji.

3.26.41. Poleganie na profesjonalnych doradcach inwestycyjnych wybranych przez dyrektorów: Powodzenie lub porażka Superfund Sicav będzie zależeć od zdolności wybranych przez dyrektorów Doradców Inwestycyjnych od skutecznego działania na rynkach futures i forward, a także związanej z tym działalności. Decyzją Dyrektorów dany subfundusz Superfund Sicav może być zarządzany przez jednego lub kilku doradców inwestycyjnych. Powodzenie strategii działania doradcy inwestycyjnego może zależeć od wystąpienia w przyszłości tendencji cenowych na rynkach, na których on działa. Każdy czynnik, który utrudniłby bardziej terminową realizację transakcji, taki jak znaczne zmniejszenie płynności na danym rynku, wpłynąłby również ujemnie na rentowność. Ponadto doradcy inwestycyjni mogą co pewien czas zmieniać i modyfikować swoje strategie w celu lepszej oceny ruchów rynkowych. Wskutek takich okresowych modyfikacji możliwe jest, że strategie działania stosowane przez doradców inwestycyjnych w przyszłości mogą się różnić od stosowanych obecnie. Nie można zapewnić, że strategie działania do zastosowania przez doradców inwestycyjnych będą skuteczne we wszystkich lub pewnych warunkach handlowych. Ponadto ewentualny efekt, jaki wielkość rachunku Superfund Sicav w funduszu doradcy inwestycyjnego czy zwiększenie się łącznych zarządzanych środków będzie miało na wyniki metod działania tego doradcy, jest nieznany.

3.26.42. Ryzyka strukturalne: Superfund Sicav została utworzona jako fundusz parasolowy, prowadzący szereg subfunduszy. Aktywa i pasywa różnych subfunduszy będą oddzielone od siebie. Przy wykonywaniu swoich zobowiązań wynikających z umowy z klientem maklerzy clearingowi (podmioty rozliczające transakcje) występować będą wyłącznie w odniesieniu do i w imieniu danego subfunduszu.

3.26.43. Ryzyko uczestników rynkowych: Instytucje, w tym firmy maklerskie i banki, z którymi dany subfundusz Superfund Sicav lub ewentualnie docelowy fundusz hedgingowy zawiera transakcje, mogą napotkać trudności finansowe osłabiające zdolność operacyjną lub pozycję kapitałową takiego kontrahenta. Gdy subfundusz inwestuje w fundusze hedgingowe, należy zauważyć, że Superfund Sicav nie będzie miała żadnej kontroli nad kontrahentami czy maklerami, którymi posługują się takie fundusze hedgingowe.

Inne ryzyka:

3.26.44 Ryzyko zrównoważonego rozwoju: Ryzyko zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko same w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko rynkowe, operacyjne, płynności lub ryzyko kontrahenta. Ryzyko zrównoważonego rozwoju może mieć wpływ na długoterminowe stopy zwrotu dla Inwestorów oparte o ryzyko. Ocena ryzyka zrównoważonego rozwoju jest cieżka do przeprowadzenia i może opierać się na danych ESG, które są trudne do uzyskania, często niekompletne, nieaktualne lub w inny sposób niemożliwe do wskazania. Pomimo zidentyfikowania ryzyka zrównoważonego rozwoju nie ma gwarancji, że dane stanowiące podstawę oceny zostaną prawidłowo ocenione. Skutki wystąpienia ryzyka zrównoważonego rozwoju mogą być liczne i zróżnicowane w zależności od konkretnego typu ryzyka, regionu lub klasy aktywów. Ogólnie ujmując, gdy w przypadku danego składnika aktywów wystąpi ryzyko zrównoważonego rozwoju, będzie to miało negatywny wpływ na wartość takiego składnika aktywów, co w konsekwencji wpłynie negatywnie na zwrot z odpowiedniego subfunduszu oraz zwroty finansowe dla Inwestorów.

Poza ryzykami związanymi z inwestowaniem przez Subfundusz Superfund GoldFuture w tytuły uczestnictwa Class Gold Superfund Green Sicav z działalnością Subfunduszu Superfund GoldFuture wiążą się dodatkowe ryzyka opisane w pkt 3.26.45. - 3.26.55. poniżej.

3.26.45. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.26.46. Ryzyko rozliczenia: Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.26.47. Ryzyko płynności: Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen. Ryzyko to dotyczy również możliwością czasowego zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GoldFuture, wynikającego z faktu, iż tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Superfund Green Sicav podlegają odkupieniu jedynie w okresach miesięcznych, co może powodować, iż w przypadku złożenia przez Uczestników Subfunduszu Superfund GoldFuture zleceń odkupienia na kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu Superfund GoldFuture, Subfundusz dokona zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa na okres dwóch tygodni na podstawie regulacji przewidzianych w art. 89 ustawy o funduszach inwestycyjnych, z uwagi na konieczność dokonania odkupienia dodatkowych tytułów

uczestnictwa nabytych od Superfund Green Sicav.

3.26.48. Ryzyko walutowe: Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

3.26.49. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu: Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.26.50. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków: Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.26.51. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa: Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Subfunduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie posiada zawartych określonych umów stąd nie ma dodatkowego ryzyka z tym związanego a także brak ryzyka związanego ze szczegółowymi warunkami zawartych przez fundusz transakcji oraz ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami.

3.26.52. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których uczestnik funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ: Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmianę depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

3.26.53. Ryzyko niewypłacalności gwaranta: Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

3.26.54. Ryzyko inflacji: Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.26.55. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych: Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję

finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.27. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND GOLDFUTURE

Subfundusz Superfund GoldFuture jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wysokich stóp zwrotu, a jednocześnie akceptuje duże wahania wartości Jednostki Uczestnictwa związane przede wszystkim z dokonywaniem przez Superfund GoldFuture inwestycji w tytuły uczestnictwa Class Gold emitowane przez Superfund Green Sicav. Superfund GoldFuture jest inwestycją odpowiednią dla inwestorów akceptujących ryzyko możliwości utraty całości lub znacznej części swoich inwestycji początkowych i kolejnych. Ponieważ Superfund Green Sicav ma bardzo małą korelację z inwestycjami tradycyjnymi takimi jak akcje i obligacje, inwestycja w Superfund GoldFutures stanowi idealne uzupełnienie zrównoważonego portfela ze względu na swoją zdolność do zmniejszania ryzyka portfelowego, przy zwiększaniu prawdopodobieństwa większej stopy zwrotu z tego portfela. Wszyscy potencjalni inwestorzy Superfund GoldFuture powinni wziąć pod uwagę, że tymczasowe straty wartości aktywów netto Superfund Green Sicav na poziomie 20-30% wartości aktywów netto tego subfunduszu mogą się zdarzać regularnie ze względu na zastosowaną strategię działania na giełdzie i daną koniunkturę. Nie można zagwarantować, że ewentualne straty ograniczą się do tej wielkości procentowej. Sugerowany zakres czasowy inwestycji Uczestnika w Subfundusz Superfund GoldFuture to minimum 3 lata.

3.28. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

3.28.1. Celem inwestycyjnym Superfund Spokojna Inwestycja Plus jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, przy czym Superfund Spokojna Inwestycja Plus nie gwarantuje osiągnięcia tak przyjętego celu inwestycyjnego.

3.28.2. Superfund Spokojna Inwestycja Plus realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów, w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Superfund Spokojna Inwestycja Plus może dokonywać również lokat w inne instrumenty finansowe wskazane w Statucie Funduszu, w tym w: jednostki uczestnictwa funduszy Inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne, dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, waluty, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, depozyty. Superfund Spokojna Inwestycja Plus lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

3.28.3. Superfund Spokojna Inwestycja Plus może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund Spokojna Inwestycja Plus oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego: 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Spokojna Inwestycja Plus, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund Spokojna Inwestycja Plus zamierza nabyć w przyszłości, 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund Spokojna Inwestycja Plus, 3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w

związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund Spokojna Inwestycja Plus, 4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta), 5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

3.28.4. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego, 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta, 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund Spokojna Inwestycja Plus nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

3.28.5. Główne kryteria doboru lokat dokonywanych przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus, to: 1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania: a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund Spokojna Inwestycja Plus, b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund Spokojna Inwestycja Plus; 2) dla certyfikatów Inwestycyjnych: a) płynność na rynku wtórnym, b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne, c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów, d) częstotliwość odkupień; 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności: a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością, d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność kredytowa emitenta; 4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych: możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z: a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji, b) konwersją obligacji zamiennych na akcje, 5) dla walut: a) waluty krajów należących do OECD, b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu, c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu; 6) dla depozytów: a) oprocentowanie depozytów, b) wiarygodność banku.

3.28.6. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są

indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund Spokojna Inwestycja Plus podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

3.29. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA STAROSC PLUS

3.29.1. Ryzyko kontrahenta: Superfund Spokojna Inwestycja Plus nabywając jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych jest narażony na szereg ryzyk wynikających z: opóźnień w rozliczeniu nabycia, bądź umorzenia jednostek uczestnictwa; wadliwych wycen bądź braku aktualnej wyceny. Ryzyko kontrahenta również może być zawarte w przypadkach likwidacji lub przekształceń funduszy, w których jednostki uczestnictwa są nabywane, co może wpłynąć na zmianę wycen nabywanych jednostek. Superfund Spokojna Inwestycja Plus będzie się starał poprzez negocjacje zminimalizować opłaty uiszczane z tytułu nabywania lub umarzania jednostek innych funduszy, aczkolwiek w przypadku zmiany tabeli opłat pobieranych przez inne fundusze inwestycyjne może to wpłynąć na wycenę jednostek Superfund Spokojna Inwestycja Plus. Nabywając jednostki funduszy inwestycyjnych Superfund Spokojna Inwestycja Plus nie będzie miał wpływu na politykę inwestycyjną nabywanych funduszy, co również oznacza ograniczony wpływ na poziom osiąganych wyników przez nabywane jednostki innych funduszy. Z tego powodu istnieje ryzyko niestosowania do deklarowanej polityki inwestycyjnej przez poszczególny fundusz, jednostki którego Superfund Spokojna Inwestycja Plus może nabywać. Superfund Spokojna Inwestycja Plus ma możliwość zawierania transakcji zabezpieczających na rynku pozagiełdowym. Uczestnicy rynku pozagiełdowego nie są chronieni przez izbę giełdową czy rozliczeniową przed kontrahentami niewywiązującymi się ze swoich zobowiązań wynikających z zawartych transakcji. Jeżeli dany kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, a Superfund Spokojna Inwestycja Plus ma opóźnienie w realizacji lub nawet nie jest w stanie wykonać swoich praw wynikających z zwartych transakcji utracić potencjalne korzyści i ponieść koszty związane z dochodzeniem swoich praw. Ryzyka takie zwiększają się w sytuacji, gdy Subfundusz korzysta z ograniczonej liczby kontrahentów. W celu minimalizacji wspomnianego ryzyka Superfund Spokojna Inwestycja Plus na bieżąco ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Spokojna Inwestycja Plus posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund Spokojna Inwestycja Plus. W przypadku kontraktów terminowych futures oraz opcji, które są przedmiotem giełdowego obrotu, ryzyko kontrahenta ograniczone jest w związku z operacjami typu mark-to-market oraz funkcjonowaniem izb rozliczeniowych.

3.29.2. Ryzyko rynkowe: Ryzyko rynkowe związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych co pośrednio wpływa na alokację w jednostki uczestnictwa Superfund Spokojna Inwestycja Plus. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych, którego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację, w związku z czym wartość rynkowa

lokat w pewnym stopniu zależna jest od ogólnej koniunktury na danym rynku.

3.29.3. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez fundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.29.4. Ryzyko rozliczenia: Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.29.5. Ryzyko płynności: Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen. Ryzyko to jest zminimalizowane w przypadku jednostek uczestnictwa innych funduszy i jest reprezentowane poprzez ryzyko kontrahenta.

3.29.6. Ryzyko walutowe: Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

3.29.7. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu: Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru aktywów funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość aktywów Subfunduszu.

3.29.8. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków: Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.29.9. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa: Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Subfunduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie posiada zawartych określonych umów, stąd nie ma dodatkowego ryzyka z tym związanego a także brak ryzyka związanego ze szczegółowymi warunkami zawartych przez fundusz transakcji oraz ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami.

3.29.10. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których uczestnik funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ: Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia

likwidacji subfunduszu, przejęcia zarządzania funduszem przez inne towarzystwo, zmianę depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego fundusz, połączenia subfunduszu z innym subfunduszem, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

3.29.11. Ryzyko niewypłacalności gwaranta: Zgodnie ze postanowieniami statutu subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

3.29.12. Ryzyko inflacji: Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.29.13. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych: Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.29.14. Ryzyko zrównoważonego rozwoju: sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju stanowi ryzyko samo w sobie, jak i może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie subfunduszu. Identyfikacja ryzyka zrównoważonego rozwoju opiera się na jego ocenie, która z uwagi na częsty brak dostępności danych ESG jest niekiedy niemożliwa do przeprowadzenia. Wobec faktu, iż subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja Plus nie stanowi funduszu promującego zrównoważony rozwój ani funduszu wywierającego wpływ na zrównoważony rozwój, ryzyko opiera się na możliwym negatywnym wpływie na środowisko i aspekty społeczne. Identyfikacja ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji.

3.30. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja Plus przeznaczony jest dla inwestorów, którzy zainteresowani są inwestycjami krótko - średnio - oraz długoterminowymi o stopach zwrotu porównywalnych lub wyższych niż w przypadku depozytów bankowych, nieakceptujących ryzyka inwestycji w mniej bezpieczne instrumenty finansowe takie jak np. akcje, ale akceptujących ryzyko inwestycji Subfunduszu w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

3.31. INFORMACJE NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH FUNDUSZU ORAZ SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU W ZWIĄZKU Z POSIADANIEM JEDNOSTEK UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

3.31.1. Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty jako fundusz inwestycyjny działający na podstawie przepisów Ustawy o funduszach Inwestycyjnych jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego na podstawie postanowień art. 6 ust. 1 pkt. 10 ustawy z

dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 2343). Oznacza to, że przyrost wartości Aktywów Funduszu i poszczególnych Subfunduszy nie podlega opodatkowaniu do momentu kiedy Aktywa te pozostają elementem masy majątkowej Funduszu. Obowiązek podatkowy powstaje zatem jedynie po stronie Uczestnika Funduszu z chwilą kiedy w związku ze złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi stawiane są do dyspozycji środki pieniężne pochodzących z odkupienia. Fundusz pełni w takim wypadku funkcję płatnika podatku dochodowego, tj. zobowiązany jest do naliczenia należnego podatku (w sytuacji gdy Uczestnik uzyskał dochód w związku ze swoją inwestycją w Funduszu) oraz odprowadzenia naliczonego podatku na rachunek właściwego urzędu skarbowego). Niezwykle istotną okolicznością jest również fakt, że zgodnie z postanowieniami art. 17 ust. 1c ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami nie będzie stanowić dla Uczestnika podstawy do zapłacenia podatku.

3.31.2. W przypadku osób fizycznych będących Uczestnikami Funduszu, dochody tych osób, uzyskane w związku z uczestnictwem w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu na podstawie postanowień art. 30a ust. 1 pkt 5) Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 200). Od dochodów uzyskanych z tytułu uczestnictwa w Funduszu pobierany jest 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Należy przy tym pamiętać, że dochodów uzyskanych z tytułu uczestnictwa w Funduszu nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych określonymi w przepisach wspomnianej ustawy. Ponadto Uczestnik Funduszu powinien być świadomy faktu, że dochodu osiągniętego w związku z inwestycją w Fundusz nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych (pojęcie to obejmuje nie tylko fundusze inwestycyjne ale również fundusze zagraniczne i ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe) oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich. Wspomniana wyżej ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych reguluje ponadto w treści art. 30a) ust 9, ust. 10 i ust. 11, kwestie opodatkowania oraz możliwości odliczeń od podatku płaconego w związku z uczestnictwem w Funduszu wynikające z uzyskiwanych przez Uczestnika przychodów (dochodów) poza granicami Polski.

3.31.3. W przypadku osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji, spółek komandytowo-akcyjnych, jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek osobowych - innych niż spółki komandytowo-akcyjne) oraz spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania, będących Uczestnikami Funduszu, dochody tych podmiotów uzyskane w związku z uczestnictwem w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i są opodatkowane na zasadach ogólnych określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 2343). Zgodnie z postanowieniami art. 19 ust. 1 tej ustawy wysokość podatku wynosi 19% podstawy opodatkowania.

3.31.4. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu po najwyższej cenie (metoda HIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika Funduszu kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.31.5. Niezależnie od wszystkich przedstawionych powyżej uwag należy pamiętać, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

3.32. WSKAZANIE DNIA, GODZINY W TYM DNIU I MIEJSCA, W KTÓRYM NAJPÓŹNIEJ JEST PUBLIKOWANA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA KAŻDEJ

KATEGORII, USTALONA W DANYM DNIU WYCENY, A TAKŻE MIEJSCA PUBLIKOWANIA CENY ZBYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu na stronie internetowej www.superfund.pl niezwłocznie po ich ustaleniu, nie później niż do godziny 10.00 drugiego dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny.

3.33. 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 INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ FUNDUSZ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND SFIO)

3.33.1. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu ważoną proporcją Aktywów Netto Subfunduszy do Aktywów Netto Funduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

3.33.2. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyznaczonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z zasadą określoną w pkt 3.33.1.

3.33.3. Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. .Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach zwykłej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami.

3.33.3.1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

3.33.3.1.1 Cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

3.33.3.1.2. Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na Aktywnym Rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

3.33.3.1.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

3.33.3.2. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

3.33.3.2.1. O pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

3.33.3.2.2. Niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu

efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

3.33.3.3. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt 3.33.3.2. jest ceną nabycia, w jakiej składnik Aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.33.3.4. W przypadku, o którym mowa w pkt 3.33.3.2. Fundusz informuje o poszczególnych Aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w Aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

3.33.4. W celu określenia czy dany rynek jest Rynkiem Aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

3.33.4.1. Badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z zastrzeżenie, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

3.33.4.2. Badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem)

3.33.5. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się w następujący sposób:

3.33.5.1. Jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku — według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia — innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,

3.33.5.2. Ostatnie dostępne kursy w Dniu Wyceny Subfundusze określają o godzinie 23.30. Wybór godziny 23.30 uzasadniony jest faktem, iż do tej godziny są dostępne informacje o cenach podstawowych lokat Subfunduszy oraz bieżące kursy walut oglaszane przez Narodowy Bank Polski.

3.33.5.3. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland,

3.33.5.4. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku lub wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa opublikowaną przez organ zarządzający funduszem, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania.

3.33.6. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się

następującymi zasadami:

3.33.6.1. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy,

3.33.6.2. W przypadku, gdy wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości Rynków Aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat, rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym częstotliwość obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna była największa.

3.33.6.3. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland;

3.33.7. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:.

3.33.7.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 3.33.5 do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).

3.33.7.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 3.33.5 i w pkt 3.33.7.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

3.33.8. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 3.33.7.1. i w pkt 3.33.7.2. oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej Aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;

3.33.9. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt 3.33.7.1. i w pkt 3.33.8. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

3.33.9.1. Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku;

3.33.9.2. Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;

3.33.9.3. Dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 3.33.9.1. i w pkt 3.33.9.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

3.33.9.3.1. Stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach;

3.33.9.3.2. Zakładaną zmienność;

3.33.9.3.3. Spread kredytowy;

3.33.9.3.4. Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

3.33.10. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt 3.33.7.2. i w pkt 3.33.8. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

3.33.11. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt 3.33.7.1. i w pkt 3.33.7.2. Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

3.33.12. Modele wyceny, o których mowa w pkt 3.33.7.1. i w pkt 3.33.7.2.:

3.33.12.1. Będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata;

3.33.12.2. Stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających;

3.33.12.3. Podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku;

3.33.12.4.Podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

3.33.13. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.33.14. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika Aktywów.

3.33.15. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

3.33.16. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

3.33.17. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

3.33.18. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu oraz Subfunduszy denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu i Subfunduszy denominowane w walutach obcych wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszy notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty EUR, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

3.33.19. Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszy, Wartość Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy, zobowiązania Funduszu i Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa ustalane są w złotych.

3.33.20. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczenie firmy audytorskiej z wykonania usługi atestacyjnej

wydane dla Zarządu Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Towarzystwo), w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, opisanych w Prospekcie informacyjnym, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną.

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną dającą wystarczającą pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z wydzielonymi subfunduszami: Superfund Red, Superfund Green, Superfund Goldfund, Superfund Silver, Superfund Goldfuture, Superfund Spokojna Inwestycja Plus (dalej: Fundusz), opisanych w Rozdziale 3.33 Prospektu informacyjnego Funduszu, w pkt *„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 informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną (informacja dotyczy wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund SFIO).",* a także
- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny aktywów Funduszu z jego polityką inwestycyjną, opisaną w odpowiednich rozdziałach Prospektu Informacyjnego w odniesieniu do wszystkich jego Subfunduszy, jak również w Statucie Funduszu.

Aktualizacja Prospektu informacyjnego została dokonana na dzień 1 lipca 2021 r. i została przyjęta przez Zarząd Towarzystwa (dalej: Zarząd) dla ww. Funduszu. Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2021.217 t.j. z dnia 2021.02.01) i wydanych na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859 z dnia 2007.12.31), zwanych dalej przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa. Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, jak również za przyjęcie polityki inwestycyjnej Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za zapewnienie, iż dokumentacja przekazana biegłemu rewidentowi jest właściwa i kompletna, jak też za zapewnienie działania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie pozwalającymi na uzasadnione stwierdzenie, iż dokumentacja ta jest wolna od istotnych nieprawidłowości, wywołanych oszustwami lub błędem.

Odpowiedzialność firmy audytorskiej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych o racjonalnej pewności w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, wniosku dającego racjonalną pewność na temat zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego: Usługi Atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych), przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne i kompletne oraz metody wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przyjętymi kryteriami. Wystarczająca pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma audytorska stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r., jako Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych, które wymagają od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC), przyjętego uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury. Wybór procedury zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Funduszu.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest

odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.
Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu, ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Funduszu były przestrzegane.
Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Funduszu została dokonana na dzień 1 lipca 2021 r. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizacje niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po wydaniu oświadczenia.
Określenie kryteriów. Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy na podstawie przepisów dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy na podstawie polityki inwestycyjnej Funduszu.
Opinia. Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z ich uwzględnieniem.
Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Prospekcie informacyjnym:
- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów Funduszu są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą dla Funduszu.
Ograniczenie stosowania. Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2021.605 t.j. z dnia 2021.04.01).

W IMIENIU MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK, 02-703 WARSZAWA UL. BUKOWIŃSKA 26B LOK. U2, FIRMY AUDYTORSKIEJ NR EWIDENCYJNY 3159:

MARZENA WÓJCIK
KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT NR EWIDENCYJNY 10787
WARSZAWA, 30.06.2021 R.

3.34. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU SUPERFUND RED, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ SUPERFUND RED

3.34.1. Statut Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zawiera w treści artykułu 18 pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających poszczególne Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. Informacje zawarte w treści artykułu 18 Statutu dotyczą również kosztów Subfunduszu Superfund RED.

3.34.2. Subfundusz Superfund RED, podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane

z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 wyniosła 0,11.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości

funduszy inwestycyjnych

t – oznacza okres sprawozdawczy

3.34.3. Na podstawie postanowień Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa kategorii A pobierane są na rzecz Dystrybutora opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, w tym także Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund RED, które wynoszą maksymalnie 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa kategorii A Superfund RED oraz maksymalnie 2% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund RED (opłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest jedynie w przypadku dokonania odkupienia Jednostek Uczestnictwa w okresie pierwszych 12 miesięcy od dnia otwarcia subrejestru w Subfunduszu). Pamiętać jednocześnie należy, że wskazane wyżej wielkości opłat są wielkościami maksymalnymi przewidzianymi postanowieniami Statutu Funduszu. Skala i wysokość aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat publikowana jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl. Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana

3.34.4. W przypadku dokonywania przez uczestnika konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, na podstawie postanowień Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, od Uczestnika na rzecz Dystrybutora pobierana jest opłata za konwersję, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa obowiązująca w funduszu lub subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Superfund RED. W takim przypadku uczestnik ponosi koszty opłaty za konwersję do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. Maksymalna stawka opłaty za konwersję nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania opłaty za konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się Opłaty za Konwersję z tytułu konwersji Jednostek

Uczestnictwa kategorii B

3.34.5. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może, zgodnie z postanowieniami Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zostać obciążana opłatą za zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w obowiązującej Tabeli Opłat Maksymalna stawka opłaty za zamianę nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za zamianę nie jest pobierana (z wyłączeniem sytuacji, w której uczestnik dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innych Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund SFIO i jeśli jednocześnie Jednostki Uczestnictwa zamieniane z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innego Subfunduszu nie były poprzednio zamieniane pomiędzy innymi Subfunduszami). O rozpoczęciu pobierania opłaty za zamianę Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera Opłaty za Zamianę z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.34.6. Skala i wysokość stawek aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, o których mowa powyżej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat umieszczona jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl.

3.34.7. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami wydzielonymi w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w tym także do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund RED, którego maksymalna wysokość wynosi

1) 1,2% Wartości Aktywów Netto Superfund RED w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;

2) 1,1% Wartości Aktywów Netto Superfund RED w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.

Ponad wynagrodzenie określone powyżej Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund RED stanowiącego równowartość świadczeń jakie będą otrzymywały Subfundusze jako znaczący klienci Superfund Sicav. Wynagrodzenie to zostanie pobrane w dniu wypłaty świadczenia na rzecz Subfunduszy. Towarzystwo nie pobiera opłat, których wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Funduszu lub Subfunduszy.

3.34.8. Z uwagi na fakt, że Subfundusz Superfund RED może lokować do 100% posiadanych Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Superfund Red Sicav wydzielonego w ramach Superfund Sicav, poniżej przedstawione zostały informacje o wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Superfund Sicav w związku z zarządzaniem posiadanymi aktywami. Jako wynagrodzenie za świadczone usługi menedżer inwestycyjny otrzymywać będzie opłatę administracyjną w wysokości 4,8% rocznie, wyliczaną od wartości aktywów netto Superfund Red Sicav w danym okresie, płatną w okresach miesięcznych. Ponadto Superfund Red Sicav może płacić menedżerowi inwestycyjnemu premię motywacyjną, wypłacaną z aktywów danego subfunduszu obliczaną według następujących zasad:

1) Premia motywacyjna jest należna w przypadku wszystkich klas, jak tylko zostanie przekroczona kwota High Watermark w Klasie USD (referencyjna klasa akcji). Kwota ta jest (i) najwyższą Wartością Aktywów Netto Klasy USD na jakikolwiek wcześniejszy Dzień Wartości Aktywów Netto, w którym premia motywacyjna została skrystalizowana (po potrąceniu tych wszystkich premii motywacyjnych); lub (ii) kwota 1.000 USD, którakolwiek okaże się wyższa.

2) Metoda obliczania premii motywacyjnej jest następująca: Najpierw należy obliczyć %

Wartości Aktywów Netto Klasy USD, który stanowi premia motywacyjna (wpływ premii motywacyjnej) przy zastosowaniu następującego wzoru: (Wartość Aktywów Netto – High Watermark)*25)/High Watermark = Wpływ premii motywacyjnej%.

3) Wpływ premii motywacyjnej% należy następnie zastosować do wszystkich klas akcji, aby obliczyć kwotę opłaty motywacyjnej dla każdej klasy akcji.

Superfund Red Sicav wchodzący w skład Superfund Sicav ponosi opłatę za zarządzanie alternatywnym funduszem inwestycyjnym w wysokości 0,075% rocznie od średniej wartości aktywów netto Superfund RED w danym okresie, płatną co miesiąc, minimum 20.000 EUR rocznie.

3.34.9. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu Superfund RED bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz Superfund RED, a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.35. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU SUPERFUND GREEN, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ SUPERFUND GREEN

3.35.1. Statut Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zawiera w treści artykułu 18 pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających poszczególne Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. Informacje zawarte w treści artykułu 18 Statutu dotyczą również kosztów Subfunduszu Superfund GREEN.

3.35.2. Subfundusz Superfund GREEN, podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wyniosła 0,06.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości

funduszy inwestycyjnych

t – oznacza okres sprawozdawczy

3.35.3. Na podstawie postanowień Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa pobierane są na rzecz Dystrybutora opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy, w tym także Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu Superfund GREEN, które wynoszą maksymalnie 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund GREEN oraz maksymalnie 2% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund GREEN (opłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest jedynie w przypadku dokonania odkupienia Jednostek Uczestnictwa w okresie pierwszych 12 miesięcy od dnia otwarcia subrejestru w Subfunduszu). Pamiętać jednocześnie należy, że wskazane wyżej wielkości opłat są wielkościami maksymalnymi przewidzianymi postanowieniami Statutu Funduszu. Skala i wysokość aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat publikowana jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl. Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana

3.35.4. W przypadku dokonywania przez uczestnika konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, na podstawie postanowień Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, od Uczestnika na rzecz Dystrybutora pobierana jest opłata za konwersję, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa obowiązująca w funduszu lub subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Superfund GREEN. W takim przypadku uczestnik ponosi koszty opłaty za konwersję do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. Maksymalna stawka opłaty za konwersję nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszy docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania opłaty za konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się Opłaty za Konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.35.5. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może, zgodnie z postanowieniami Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zostać obciążana opłatą za zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w obowiązującej Tabeli Opłat Maksymalna stawka opłaty za zamianę nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za zamianę nie jest pobierana (z wyłączeniem sytuacji, w której uczestnik dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innych Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund SFIO i jeśli jednocześnie Jednostki Uczestnictwa zamieniane z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innego Subfunduszy nie były poprzednio zamieniane pomiędzy innymi Subfunduszami). O rozpoczęciu pobierania opłaty za zamianę Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera Opłaty za Zamianę z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.35.6. Skala i wysokość stawek aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, o których mowa powyżej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat umieszczona jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl.

3.35.7. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami wydzielonymi w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w tym także do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund GREEN, którego maksymalna wysokość wynosi:

1) 1,2% Wartości Aktywów Netto Superfund GREEN w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
2) 1,1% Wartości Aktywów Netto Superfund GREEN w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.

Ponad wynagrodzenie określone powyżej Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund GREEN stanowiącego równowartość świadczeń jakie będą otrzymywały Subfundusze jako znaczący klienci Superfund Sicav. Wynagrodzenie to zostanie pobrane w dniu wypłaty świadczenia na rzecz Subfunduszy. Towarzystwo nie pobiera opłat których wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Funduszu lub Subfunduszy.

3.35.8. Z uwagi na fakt, że Subfundusz Superfund GREEN może lokować do 100% posiadanych Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Superfund Green Sicav wydzielonego w ramach Superfund Sicav, poniżej przedstawione zostały informacje o wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Superfund Sicav w związku z zarządzaniem posiadanymi aktywami. Jako wynagrodzenie za świadczone usługi menedżer inwestycyjny otrzymywać będzie opłatę administracyjną w wysokości 4,8% rocznie, wyliczaną od wartości aktywów netto Superfund Green Sicav w danym okresie, płatną w okresach miesięcznych. Ponadto Superfund Green Sicav może płacić menedżerowi inwestycyjnemu premię motywacyjną, obliczaną według następujących zasad:

1) Premia motywacyjna jest należna w przypadku wszystkich klas, jak tylko zostanie przekroczona kwota High Watermark w Klasie USD (referencyjna klasa akcji). Kwota ta jest (i) najwyższą Wartością Aktywów Netto Klasy USD na jakikolwiek wcześniejszy Dzień Wartości Aktywów Netto, w którym premia motywacyjna została skrystalizowana (po potrąceniu tych wszystkich premii motywacyjnych); lub (ii) kwota 1.000 USD, którakolwiek okaże się wyższa.
2) Metoda obliczania premii motywacyjnej jest następująca: Najpierw należy obliczyć % Wartości Aktywów Netto Klasy USD, który stanowi premia motywacyjna (wpływ premii motywacyjnej) przy zastosowaniu następującego wzoru: (Wartość Aktywów Netto – High Watermark)*20)/High Watermark = Wpływ premii motywacyjnej%.

3) Wpływ premii motywacyjnej% należy następnie zastosować do wszystkich klas akcji, aby obliczyć kwotę opłaty motywacyjnej dla każdej klasy akcji.

Superfund Green Sicav wchodzący w skład Superfund Sicav ponosi opłatę za zarządzanie alternatywnym funduszem inwestycyjnym w wysokości 0,075% rocznie od średniej wartości aktywów netto Superfund Green Sicav w danym okresie, płatną co miesiąc, minimum 20.000 EUR rocznie.

3.35.9. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Subfundusz Superfund GREEN bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz Superfund GREEN, a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.36. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU SUPERFUND STABILNEGO WZROSTU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ SUPERFUND STABILNEGO WZROSTU

3.36.1. Statut Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zawiera w treści artykułu 18 pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu

kalkulacji i naliczania kosztów obciążających poszczególne Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. Informacje zawarte w treści artykułu 18 Statutu dotyczą również kosztów Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu.

3.36.2. Subfundusz Superfund Stabilnego Wzrostu, podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wyniosła 0,05.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości

funduszy inwestycyjnych

t – oznacza okres sprawozdawczy

3.36.3. Na podstawie postanowień Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa pobierane są na rzecz Dystrybutora opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy, w tym także Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu, które wynoszą maksymalnie 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Stabilnego Wzrostu oraz maksymalnie 2% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund Stabilnego Wzrostu (opłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest jedynie w przypadku dokonania odkupienia Jednostek Uczestnictwa w okresie pierwszych 12 miesięcy od dnia otwarcia subrejestru w Subfunduszu). Pamiętać jednocześnie należy, że wskazane wyżej wielkości opłat są wielkościami maksymalnymi przewidzianymi postanowieniami Statutu Funduszu. Skala i wysokość aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat publikowana jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl. Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania i odkupywania

Jednostek Uczestnictwa Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana.

3.36.4. W przypadku dokonywania przez uczestnika konwersji Jednostek Uczestnictwa, kategorii A na podstawie postanowień Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, od Uczestnika na rzecz Dystrybutora pobierana jest opłata za konwersję, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa obowiązująca w funduszu lub subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu. W takim przypadku uczestnik ponosi koszty opłaty za konwersję do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. Maksymalna stawka opłaty za konwersję nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszy docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania opłaty za konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się Opłaty za Konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.36.5. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może, zgodnie z postanowieniami Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zostać obciążana opłatą za zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w obowiązującej Tabeli Opłat Maksymalna stawka opłaty za zamianę nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za zamianę nie jest pobierana (z wyłączeniem sytuacji, w której uczestnik dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innych Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund SFIO i jeśli jednocześnie Jednostki Uczestnictwa zamieniane z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innego Subfunduszy nie były poprzednio zamieniane pomiędzy innymi Subfunduszami). O rozpoczęciu pobierania opłaty za zamianę Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera Opłaty za Zamianę z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.36.6. Skala i wysokość stawek aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, o których mowa powyżej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat umieszczona jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl.

3.36.7. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami wydzielonymi w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w tym także do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund Stabilnego Wzrostu, którego maksymalna wysokość wynosi:

1) 1,2% Wartości Aktywów Netto Superfund Stabilnego Wzrostu w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
2) 1,1% Wartości Aktywów Netto Superfund Stabilnego Wzrostu w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;

Ponad wynagrodzenie określone powyżej Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund Stabilnego Wzrostu stanowiącego równowartość świadczeń jakie będą otrzymywały Subfundusze jako znaczący klienci Superfund Sicav. Wynagrodzenie to zostanie pobrane w dniu wypłaty świadczenia na rzecz Subfunduszy.

Towarzystwo nie pobiera opłat których wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Funduszu lub Subfunduszy.

3.36.8. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Superfund Stabilnego Wzrostu a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.37. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU SUPERFUND SILVER, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ SUPERFUND SILVER

3.37.1. Statut Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zawiera w treści artykułu 18 pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających poszczególne Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. Informacje zawarte w treści artykułu 18 Statutu dotyczą również kosztów Subfunduszu Superfund Silver.

3.37.2. Subfundusz Superfund Silver podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wyniosła 0,06.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości

funduszy inwestycyjnych

t – oznacza okres sprawozdawczy

3.37.3. Na podstawie postanowień Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa kategorii A pobierane są na rzecz Dystrybutora opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania i odkupywania

Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy, w tym także Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Silver, które wynoszą maksymalnie 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Silver oraz maksymalnie 2% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund Silver (opłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest jedynie w przypadku dokonania odkupienia Jednostek Uczestnictwa w okresie pierwszych 12 miesięcy od dnia otwarcia subrejestru w Subfunduszu). Pamiętać jednocześnie należy, że wskazane wyżej wielkości opłat są wielkościami maksymalnymi przewidzianymi postanowieniami Statutu Funduszu. Skala i wysokość aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat publikowana jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl. Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana.

3.37.4. W przypadku dokonywania przez uczestnika konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, na podstawie postanowień Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, od Uczestnika na rzecz Dystrybutora pobierana jest opłata za konwersję, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa obowiązująca w funduszu lub subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Superfund Silver. W takim przypadku uczestnik ponosi koszty opłaty za konwersję do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. Maksymalna stawka opłaty za konwersję nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszy docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania opłaty za konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się Opłaty za Konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.37.5. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może, zgodnie z postanowieniami Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zostać obciążana opłatą za zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w obowiązującej Tabeli Opłat Maksymalna stawka opłaty za zamianę nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za zamianę nie jest pobierana (z wyłączeniem sytuacji, w której uczestnik dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innych Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund SFIO i jeśli jednocześnie Jednostki Uczestnictwa zamieniane z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innego Subfunduszy nie były poprzednio zamieniane pomiędzy innymi Subfunduszami). O rozpoczęciu pobierania opłaty za zamianę Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera Opłaty za Zamianę z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.37.6. Skala i wysokość stawek aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, o których mowa powyżej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat umieszczona jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl.

3.37.7. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami wydzielonymi w ramach Superfund

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w tym także do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund Silver, którego maksymalna wysokość wynosi:

1) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund Silver w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;

2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Superfund Silver w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;

Towarzystwo nie pobiera opłat których wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Funduszu lub Subfunduszy.

3.37.8. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Superfund Silver bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Superfund Silver a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.38. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU SUPERFUND GOLDFUTURE SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ SUPERFUND GOLDFUTURE

3.38.1. Statut Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zawiera w treści artykułu 18 pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających poszczególne Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. Informacje zawarte w treści artykułu 18 Statutu dotyczą również kosztów Subfunduszu Superfund GoldFuture.

3.38.2. Subfundusz Superfund GoldFuture, podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wyniosła 0,06.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości

funduszy inwestycyjnych

t – oznacza okres sprawozdawczy

3.38.3. Na podstawie postanowień Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa pobierane są na rzecz Dystrybutora opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy, w tym także Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu Superfund GoldFuture, które wynoszą maksymalnie 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund GoldFuture oraz maksymalnie 2% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund GoldFuture (opłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest jedynie w przypadku dokonania odkupienia Jednostek Uczestnictwa w okresie pierwszych 12 miesięcy od dnia otwarcia subrejestru w Subfunduszu). Pamiętać jednocześnie należy, że wskazane wyżej wielkości opłat są wielkościami maksymalnymi przewidzianymi postanowieniami Statutu Funduszu. Skala i wysokość aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat publikowana jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl. Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana.

3.38.4. W przypadku dokonywania przez uczestnika konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, na podstawie postanowień Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, od Uczestnika na rzecz Dystrybutora pobierana jest opłata za konwersję, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa obowiązująca w funduszu lub subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Superfund GoldFuture. W takim przypadku uczestnik ponosi koszty opłaty za konwersję do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. Maksymalna stawka opłaty za konwersję nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszy docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania opłaty za konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się Opłaty za Konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.38.5. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może, zgodnie z postanowieniami Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zostać obciążana opłatą za zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w obowiązującej Tabeli Opłat Maksymalna stawka opłaty za zamianę nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za zamianę nie jest pobierana (z wyłączeniem sytuacji, w której uczestnik dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innych Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund SFIO i jeśli jednocześnie Jednostki Uczestnictwa zamieniane z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innego Subfunduszy nie były poprzednio zamieniane pomiędzy innymi Subfunduszami). O rozpoczęciu pobierania opłaty za zamianę Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera Opłaty za Zamianę z tytułu

zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.38.6. Skala i wysokość stawek aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, o których mowa powyżej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat umieszczona jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl.

3.38.7. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami wydzielonymi w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w tym także do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund GoldFuture, którego maksymalna wysokość wynosi:

1) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund GoldFuture w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Superfund GoldFuture w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu

Ponad wynagrodzenie określone powyżej Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund GoldFuture stanowiącego równowartość świadczeń, jakie będą otrzymywały Subfundusze jako znaczący klienci Superfund Sicav. Wynagrodzenie to zostanie pobrane w dniu wypłaty świadczenia na rzecz Subfunduszy. Towarzystwo nie pobiera opłat, których wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Funduszu lub Subfunduszy.

3.38.8. Z uwagi na fakt, że Subfundusz Superfund GoldFuture może lokować do 100% posiadanych Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Superfund Green Sicav, wydzielonego w ramach Superfund Sicav, poniżej przedstawione zostały informacje o wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Superfund Sicav w związku z zarządzaniem posiadanymi aktywami. Jako wynagrodzenie za świadczone usługi menedżer inwestycyjny otrzymywać będzie opłatę administracyjną w wysokości 4,8% rocznie, wyliczaną od wartości aktywów netto Superfund Green Sicav w danym okresie, płatną w okresach miesięcznych. Ponadto Superfund Green Sicav może płacić menedżerowi inwestycyjnemu premię motywacyjną, obliczaną według następujących zasad:

1) Premia motywacyjna jest należna w przypadku wszystkich klas, jak tylko zostanie przekroczona kwota High Watermark w Klasie USD (referencyjna klasa akcji). Kwota ta jest (i) najwyższą Wartością Aktywów Netto Klasy USD na jakikolwiek wcześniejszy Dzień Wartości Aktywów Netto, w którym premia motywacyjna została skrystalizowana (po potrąceniu tych wszystkich premii motywacyjnych); lub (ii) kwota 1.000 USD, którakolwiek okaże się wyższa.
2) Metoda obliczania premii motywacyjnej jest następująca: Najpierw należy obliczyć % Wartości Aktywów Netto Klasy USD, który stanowi premia motywacyjna (wpływ premii motywacyjnej) przy zastosowaniu następującego wzoru: (Wartość Aktywów Netto – High Watermark)*20)/High Watermark = Wpływ premii motywacyjnej%.

3) Wpływ premii motywacyjnej% należy następnie zastosować do wszystkich klas akcji, aby obliczyć kwotę opłaty motywacyjnej dla każdej klasy akcji.

Superfund Green Sicav wchodzący w skład Superfund Sicav ponosi opłatę za zarządzanie alternatywnym funduszem inwestycyjnym w wysokości 0,075% rocznie od średniej wartości aktywów netto Superfund Green Sicav w danym okresie, płatną co miesiąc, minimum 20.000 EUR rocznie,3.38.9. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu Superfund GoldFuture bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Superfund GoldFuture a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.39. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

3.39.1. Statut Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zawiera w treści artykułu 18 pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających poszczególne Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. Informacje zawarte w treści artykułu 18 Statutu dotyczą również kosztów Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus.

3.39.2. Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja Plus, podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wyniosła 0,01.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości

funduszy inwestycyjnych

t – oznacza okres sprawozdawczy

3.39.3. Na podstawie postanowień Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa kategorii A pobierane są na rzecz Dystrybutora opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy. W Statucie nadanym Funduszowi Towarzystwo określiło wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus, na 0,5%. W przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, opłata manipulacyjna została określona na poziomie 0%. Skala i wysokość aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat publikowana jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl. Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana.

3.39.4. W przypadku dokonywania przez uczestnika konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, na podstawie postanowień Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz

Inwestycyjny Otwarty, od Uczestnika na rzecz Dystrybutora pobierana jest opłata za konwersję, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa obowiązująca w funduszu lub subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus. W takim przypadku uczestnik ponosi koszty opłaty za konwersję do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. Maksymalna stawka opłaty za konwersję nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszy docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania opłaty za konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się Opłaty za Konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.39.5. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może, zgodnie z postanowieniami Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zostać obciążana opłatą za zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w obowiązującej Tabeli Opłat Maksymalna stawka opłaty za zamianę nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy docelowym. Na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu opłata za zamianę nie jest pobierana, z wyłączeniem sytuacji, w której uczestnik dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innych Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund SFIO i jeśli jednocześnie Jednostki Uczestnictwa zamieniane z Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus do innego Subfunduszy nie były poprzednio zamieniane pomiędzy innymi Subfunduszami. O rozpoczęciu pobierania opłaty za zamianę Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera Opłaty za Zamianę z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.39.6. Skala i wysokość stawek aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, o których mowa powyżej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat umieszczona jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl.

3.39.7. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami wydzielonymi w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w tym także do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund Spokojna Inwestycja Plus, którego maksymalna wysokość wynosi:

1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja Plus w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja Plus w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.

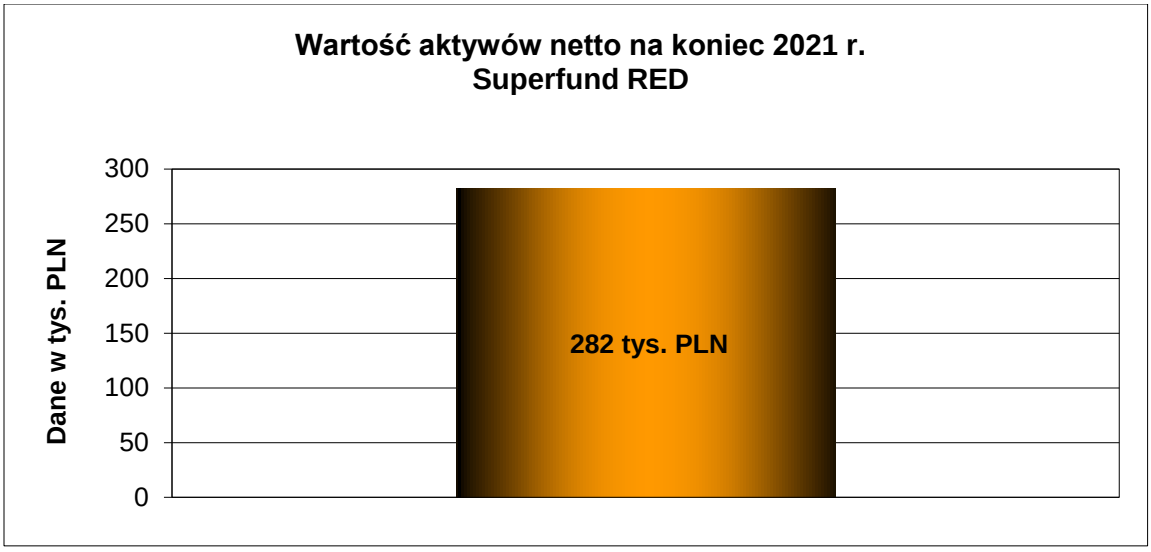
Towarzystwo nie pobiera opłat których wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Funduszu lub Subfunduszy.

3.39.8. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których

koszty działalności Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja Plus bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Superfund Spokojna Inwestycja Plus a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.40. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND RED W UJĘCIU HISTORYCZNYM

3.40.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Superfund RED na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 282 tys. PLN.



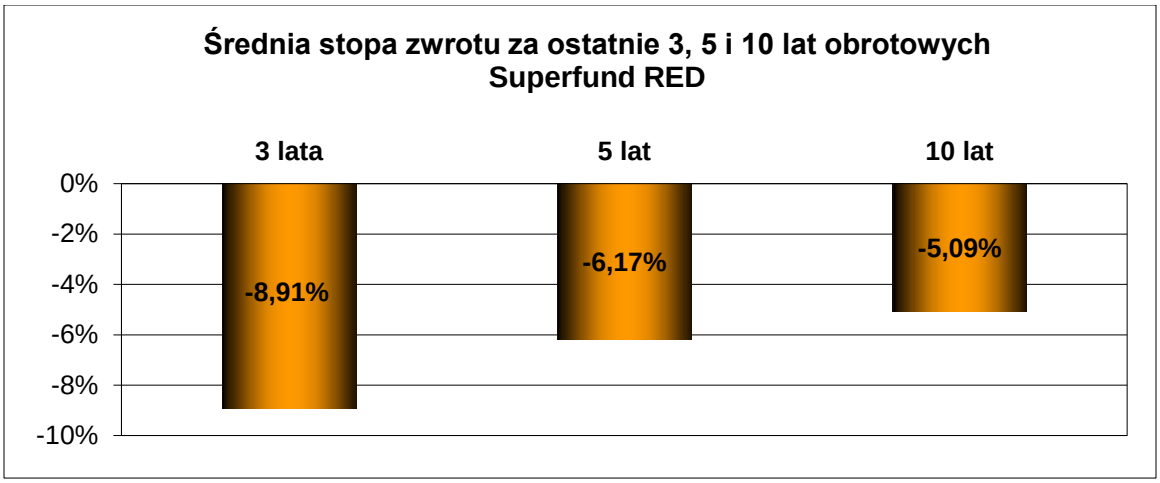
Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2021 Subfundusz nie wyodrębniał aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa.

3.40.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Superfund RED wyniosła:

- za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021): -8,91%,

- za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021): -6,17%,

- za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021): -5,09%.



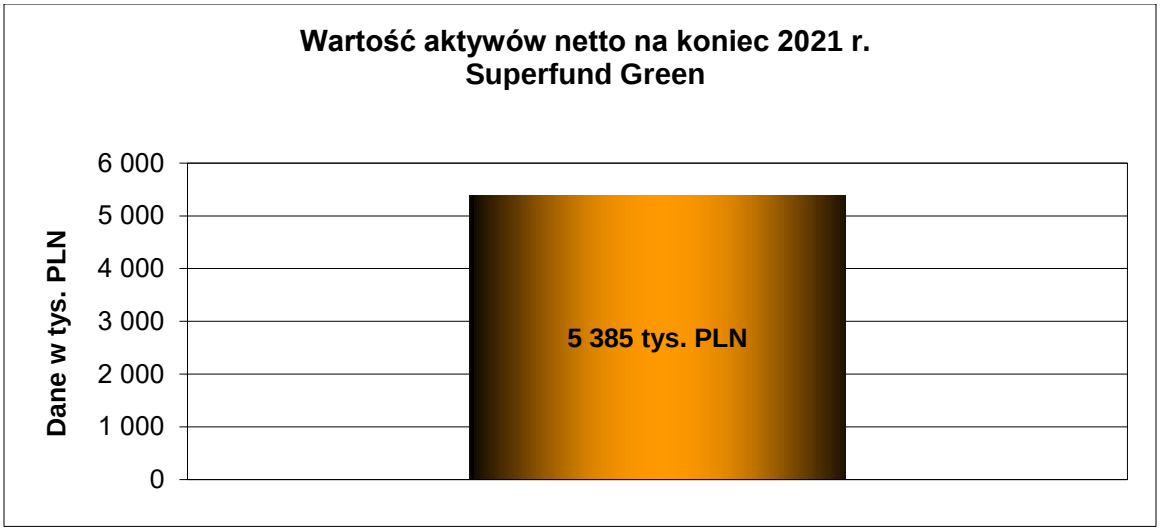
Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.40.3. Subfundusz Superfund RED nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Superfund RED („benchmark").

3.40.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

3.41. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND GREEN W UJĘCIU HISTORYCZNYM

3.41.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Superfund GREEN na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 5. 385tys. PLN.



Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2021 Subfundusz nie wyodrębniał aktywów netto

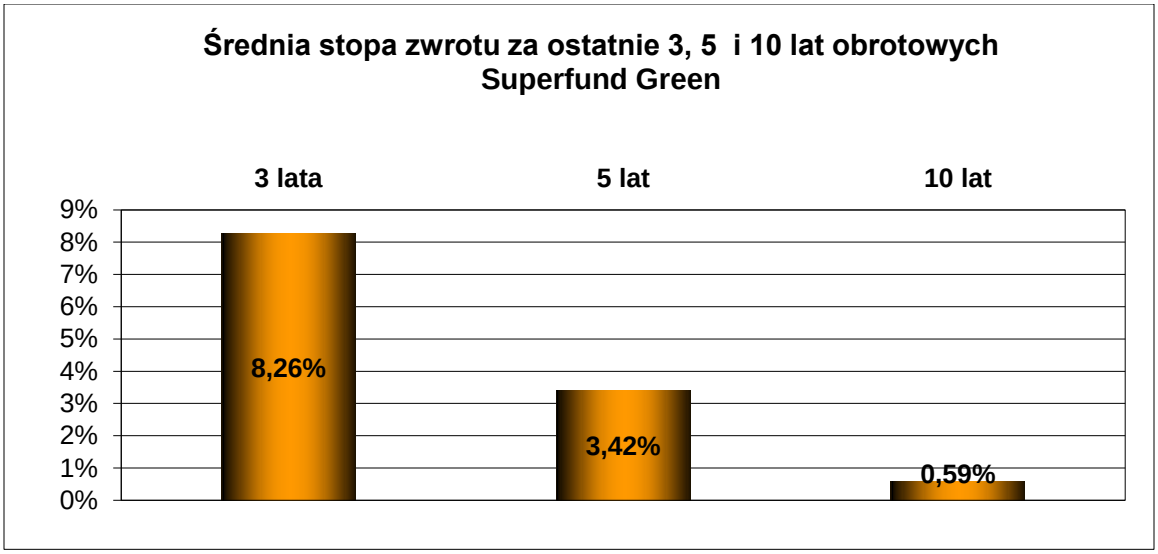
przypadających na te Jednostki Uczestnictwa.

3.41.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GREEN wyniosła:

- za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021): 8,26%,

- za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021): 3,42%,

- za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021): 0,59%.



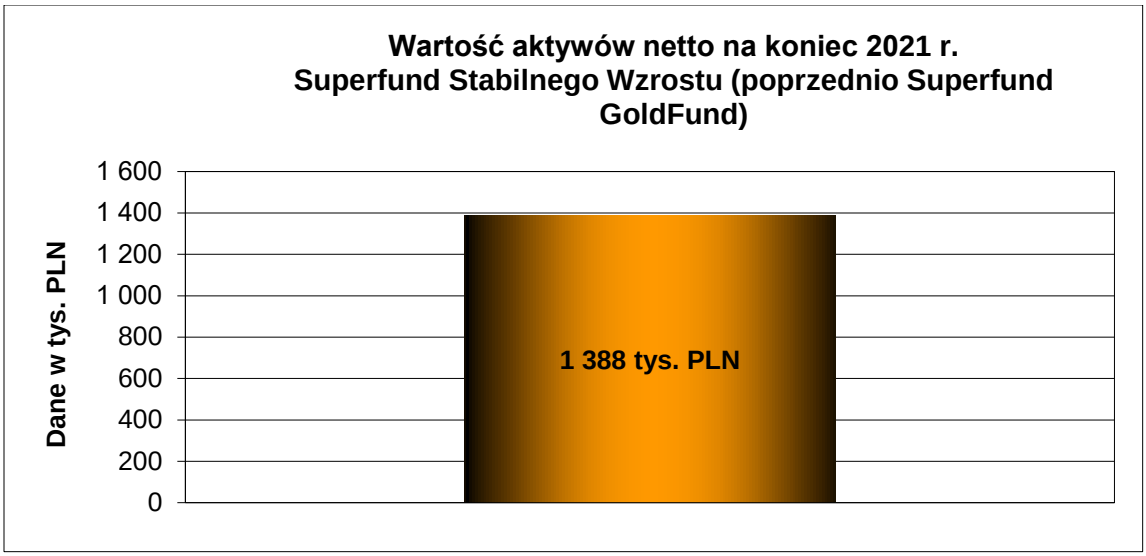
Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.41.3. Subfundusz Superfund GREEN nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Superfund GREEN („benchmark").

3.41.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz GREEN opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

3.42. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND Stabilnego Wzrostu W UJĘCIU HISTORYCZNYM

3.42.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 1.388 tys. PLN.



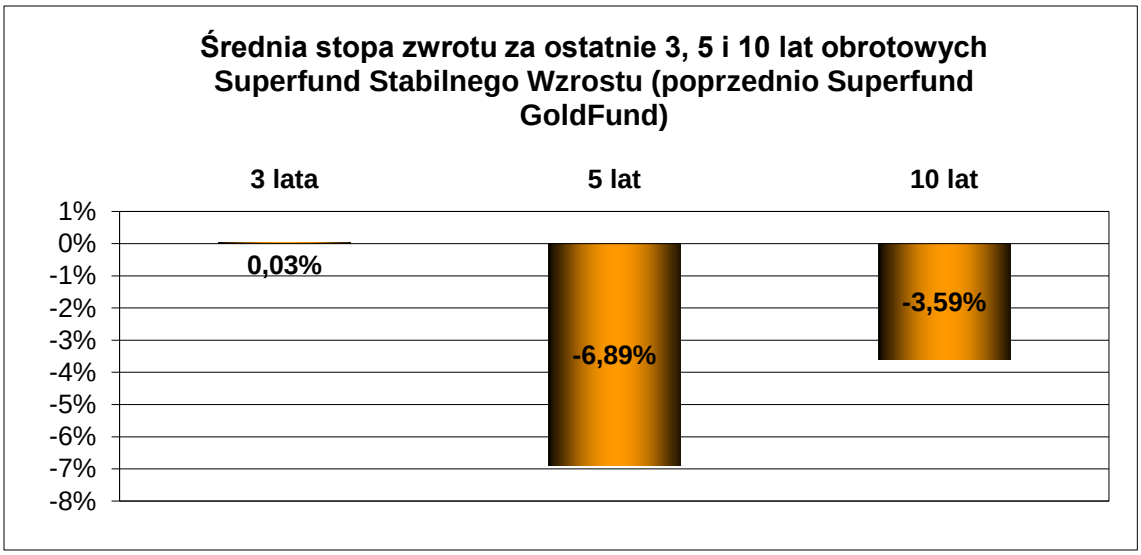
Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2021 Subfundusz nie wyodrębniał aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa.

3.42.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu wyniosła:

- za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021): 0,03%,

- za ostatnich 5 lat obrotowych (2017-2021): -6,89%,

- za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021): -3,59%.



Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29

stycznia 2022 roku, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.42.3. Subfundusz Superfund Stabilnego Wzrostu nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Superfund Stabilnego Wzrostu („benchmark").

3.42.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz Superfund Stabilnego Wzrostu opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3.43. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND SILVER W UJĘCIU HISTORYCZNYM

3.43.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Superfund Silver na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 26.574 tys. PLN.



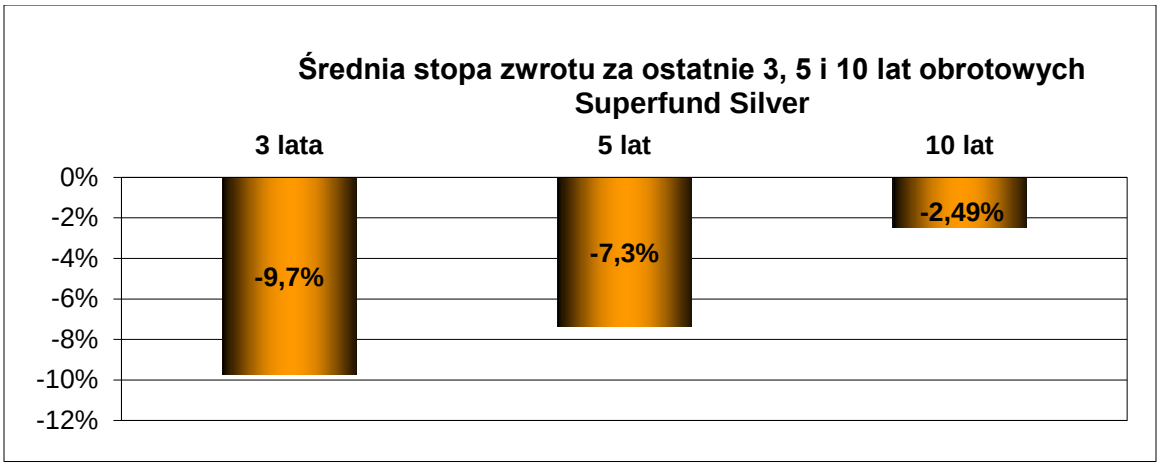
Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2021 Subfundusz nie wyodrębniał aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa.

3.43.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Silver wyniosła:

- za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021): --9,7%,

- za ostatnich 5 lat obrotowych (2017-2021): -7,3%,

- za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021): -2,49%.



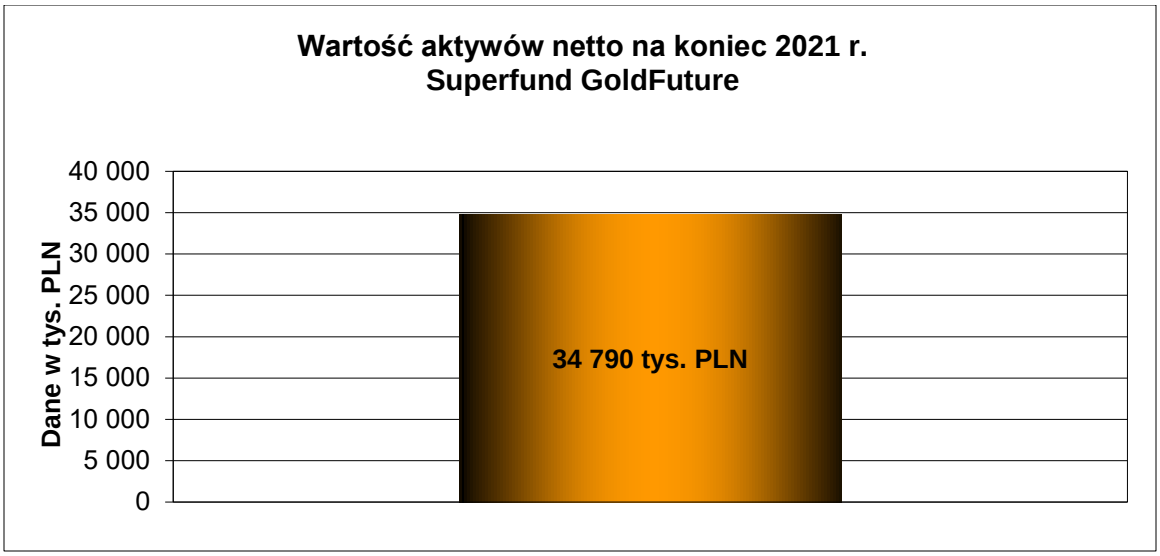
Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.43.3. Subfundusz Superfund Silver nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu („benchmark").

3.43.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz Superfund Silver opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

3.44. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND GOLDFUTURE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

3.44.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Superfund GoldFuture na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 34.790 tys. PLN



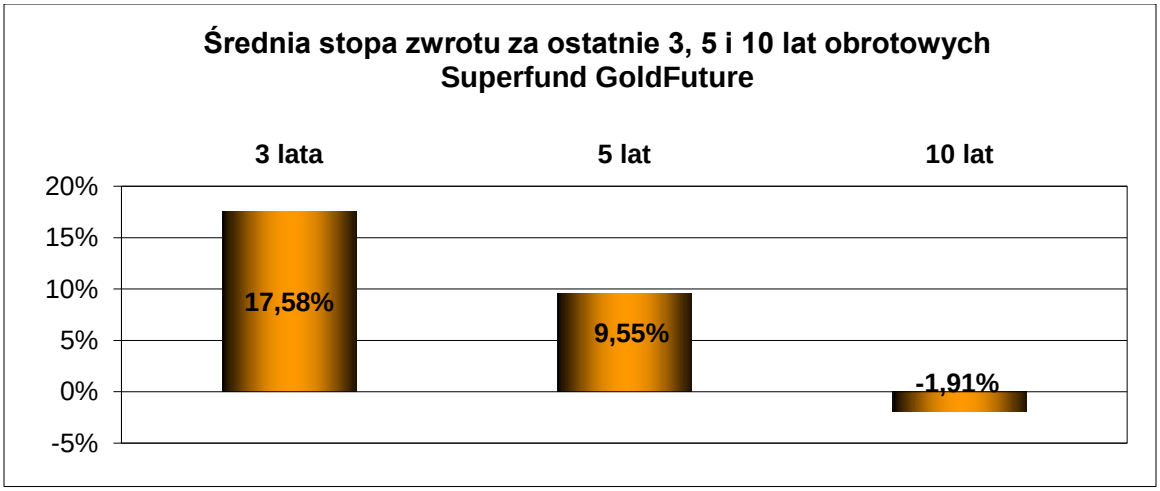
Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2021 Subfundusz nie wyodrębniał aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa.

3.44.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Superfund GoldFuture wyniosła:

- za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021): 17,58%,

- za ostatnich 5 lat obrotowych (2017-2021): 9,55%,

- za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021): -1,91%.



Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.44.3. Subfundusz Superfund GoldFuture nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu („benchmark").

3.44.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz Superfund GoldFuture opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3.45. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS W UJĘCIU HISTORYCZNYM

3.45.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 138.845 tys. PLN.



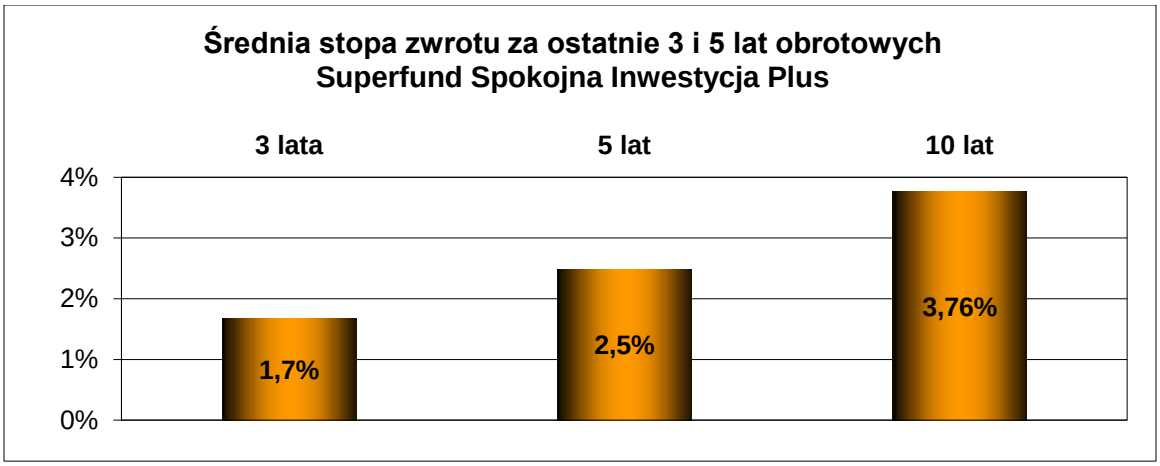
Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2021 Subfundusz nie wyodrębniał aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa.

3.45.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus wyniosła:

- za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021): 1,7%,

- za ostatnich 5 lat obrotowych (2017-2021): 2,5%,

- za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021): 3,76%.



Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.45.3. Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja Plus nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu („benchmark").

3.45.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja Plus opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3.46. RADA INWESTORÓW

Statut Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego nie przewiduje możliwości utworzenia Rady Inwestorów.

3.47. ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na: przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Szczegółowe zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników określa art. 4a Statutu oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

ROZDZIAŁ 4. DANE O DEPOZYTARIUSZU

4.1. NAZWA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI

Depozytariuszem, czyli bankiem wykonującym obowiązki określone w Ustawie, w szczególności przechowującym Aktywa Funduszu oraz prowadzącym rejestr wszystkich Aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach Subfunduszy jest Deutsche Bank Polska S.A.

z siedzibą w Warszawie, przy al. Armii Ludowej 26. Numer telefonu: (+ 48 22) 579-90-00, numer telefaxu: (+ 48 22) 579-90-01.

4.2. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC FUNDUSZU

Zasadniczym zadaniem Depozytariusza jest przechowywanie Aktywów Funduszu i prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Subrejestrów Aktywów Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu. Aktywa te są zapisywane na właściwych rachunkach oraz przechowywane przez Depozytariusza lub inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu. Ponadto Depozytariusz zapewnia, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom, oraz zapewnia monitorowanie ich przepływu. Depozytariusz zobowiązany jest również do zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem, jak również, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości oraz rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu. Zadaniem Depozytariusza jest również zapewnienie, aby wartość netto Aktywów Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem oraz aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem. Do obowiązków Depozytariusza należy również wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem, weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

4.3. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC UCZESTNIKÓW FUNDUSZU W ZAKRESIE REPREZENTOWANIA ICH INTERESÓW WOBEC TOWARZYSTWA

Depozytariusz, na zasadach określonych w Ustawie, na wniosek Uczestników, wytacza powództwa na rzecz Uczestników przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu. Z uwzględnieniem art. 98 § 1 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2018 r. poz. 155 t.j.) koszty procesu ponosi Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz. W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Ponadto Depozytariusz niezwłocznie powiadamia Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

4.4. ZASADY I ZAKRES ZAWIERANIA UMÓW Z DEPOZYTARIUSZEM, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ LOKATY, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 1 USTAWY, ORAZ UMÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 3 USTAWY

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy: 1) umowy lokat terminowych (depozytów) na okres nie dłuższy niż 1 miesiąc oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy te zawierane są w celu zarządzania płynnością Subfunduszy. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych

zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym, 2) umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-day" w rachunku bieżącym lub pomocniczym. Umowy te będą zawierane w celu wywiązania się przez Subfundusze ze swoich zobowiązań na warunkach uzgodnionych przez Fundusz z Depozytariuszem, z zastrzeżeniem następujących warunków zawierania takich umów: 2a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników w ramach systemu rozliczeń zarządzanego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., 2b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku danego Subfunduszu, w związku z zawarciem umowy o której mowa w lit. a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu, 3) transakcji walutowych na daty: Overnight, Tommorow Next, Spot Next oraz transakcji walutowych przekraczających datę Spot Next (forward). Umowy te będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszy zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie składników portfela denominowanych w walutach obcych, a także w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu kryteriów oceny ich konkurencyjności w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. Przedmiotem transakcji walutowych będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszy oraz waluty, w których są przyjmowane wpłaty do Subfunduszy lub dokonywane są wypłaty Uczestnikom Funduszu. Przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: w pierwszej kolejności: cena i koszty transakcji, a następnie, jeżeli cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność partnera transakcji. Fundusz przed zawarciem umów transakcji walutowej przekraczającej datę waluty Spot Next (forward) z Depozytariuszem zobowiązany jest do porównania ofert od co najmniej trzech innych banków oferujących zawarcie takich umów na wskazany przez Fundusz termin. Fundusz każdorazowo dokumentuje porównane oferty, 4) umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.

4.5. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W ZWIĄZKU Z WYKONYWANIEM FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU ORAZ INNA DZIAŁALNOŚCIĄ DEPOZYTARIUSZA

Według stanu na dzień sporządzenia informacji, Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

4.6. INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W ART. 81i USTAWY, KTÓREMU DEPOZYTARIUSZ POWIERZYŁ WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności

na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank Polska S.A. powierzył funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszu następującym podmiotom:

- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany,
- Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG, NY Branch, 60 Wall Street, 10005-2836 New York, NY, USA
- Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim, Deutsche Bank AG Prague Jungmannova 24/745, 111 21 Praha 1, Czech Republic,
- Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim, Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe / Hungary Branch, H-1054 Budapest, Hold utca 27,
- Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim, DEUTSCHE BANK A.S. Esentepe Mahallesi Buyukdere Cad. Ferko Signature No 175/149 Sisli TR-34394 Istanbul, Turkey,
- PKO BP S.A. z siedzibą w Polsce, w zakresie przechowywania aktywów Funduszu mających postać dokumentu, PKO Bank Polski SA ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Powyżej wskazany podmiot jest bezpośrednim uczestnikiem Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz może dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem Aktywów innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru Tekst mający znaczenie dla EOG.

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

4.7. INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W ART. 81j USTAWY, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU

Podmiot, któremu Depozytariusz, na podstawie art. 81i ust. 1 Ustawy, powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszu może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania

transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

Rynek	Subdepozytariusz
Australia	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Austria	OeKB Central Securities Depository GmbH (Vienna), Strauchgasse 1-3 A-1011 Wien
Bangladesh	HSBC (Dhaka), 108 Bir Uttam CR Dutta Road, 1205 Dhaka, Bangladesh
Belgium	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Canada	Royal Bank of Canada (Toronto), 200 Bay Street, 2500 Toronto, Ontario M5J 2J5 Canada
Czech Republic	Deutsche Bank AG (Prague), Jungmannova 24/745, 11121 Praha 1, Czech Republic
Denmark	Skandinaviska Enskilda Banken (Copenhagen), Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark
Euroclear	Deutsche Bank AG (Frankfurt), Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken (Helsinki), Etelaesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finland
France	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Greece	Citibank N.A. (Athens), CITIBANK N.A Athens, 52-54 Syngrou Avenue, 117 42 Athens, Greece
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong), 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
Hungary	Deutsche Bank Rt. (Budapest), Magyarországi Fióktelepe, H-1054 Budapest, Hold utca 27, Hungary
Indonesia	Deutsche Bank AG (Jakarta), 80 Jalan Imam Bonjol, 10310 Jakarta, Indonesia
Israel	Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street 65546 Tel-Aviv, Israel
Italy	Monte Titoli S.p.A. (Milan), Palazzo Mezzanotte Piazza Affari, 6 20123 Milan MI. Italy
Japan	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 2-15-1 Konan, Minato Ku, 108-6105 Tokyo, Japan
Netherlands	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
New Zealand	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Norway	Skandinaviska Enskilda Banken (Oslo), Filipstad Brygge 1, NO-0123 Oslo, Norway
Portugal	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Singapore	Deutsche Bank AG (Singapore), One Raffles Quay, South Tower Level 17, 048583 Singapore
Slovak Republic	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 146/6 81102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street, Johannesburg 2001, South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446 E-08006 Barcelona, Spain
Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Kungstradgardsgatan 8, 111 47 Stockholm

Switzerland	Credit Suisse (Zurich), Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland
United Kingdom	Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB London, United Kingdom
Mexico	Banco Nacional de Mexico Citibank (Mexico City), Isabel la Catolica 44, DF 06000 Mexico City, Mexico
Thailand	Deutsche Bank AG (Bangkok), 63 Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, 10330 Bangkok, Thailand

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski spółkom:

- The Bank of New York Mellon, 225 Liberty Street, New York, NY10286, USA.

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

4.8. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W WYNIKU POWIERZENIA LUB PRZEKAZANIA CZYNNOŚCI DEPOZYTARIUSZA PODMIOTOM, O KTÓRYCH MOWA W ART. 81i ORAZ ART. 81j USTAWY

Wedle najlepszej wiedzy Depozytariusza, nie istnieją faktyczne bądź potencjalne konflikty interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

4.9. INFORMACJA O TYM, ŻE POWIERZENIE LUB PRZEKAZANIE CZYNNOŚCI JEST WYMAGANE Z UWAGI NA WYMOGI OKREŚLONE W PRAWIE PAŃSTWA TRZECIEGO, OKOLICZNOŚCI UZASADNIAJĄCE POWIERZENIE LUB PRZEKAZANIE CZYNNOŚCI ORAZ OPIS RYZYK WIĄŻĄCYCH SIĘ Z TAKIM POWIERZENIEM LUB PRZEKAZANIEM CZYNNOŚCI - W PRZYPADKU, O KTÓRYM MOWA W ART. 81I UST. 3 USTAWY

Nie ma zastosowania z uwagi na politykę inwestycyjną Funduszu, która nie przewiduje lokat na rynkach objętych zakresem art. 81i ust. 3 Ustawy.

4.10. ZAKRES I ZASADY ODPOWIEDZIALNOŚCI DEPOZYTARIUSZA ORAZ PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 81i ORAZ ART. 81j USTAWY, ZA SZKODY SPOWODOWANE NIEWYKONANIEM LUB NIENALEŻYTYM WYKONANIEM OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH W ART. 72 UST. 1 i ART. 72a USTAWY ORAZ W UMOWIE O WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

Na mocy postanowień art. 75 ustawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, („Ustawa") Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy na zasadach wskazanych w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE (Rozporządzenie) oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza z dnia 2 grudnia 2016 zawartej pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem („Umowa"). Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa funduszu inwestycyjnego oraz aktywów funduszu, o których mowa w art. 72b ust. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy oraz Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących Aktywa Funduszu instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi, zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego Aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. Zgodnie z przepisami Ustawy odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, w tym w szczególności udowodni, że spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:

- zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego, nie stanowiło konsekwencji jakiegokolwiek działania lub zaniechania ze strony Depozytariusza bądź osoby trzeciej, której przekazano zadania związane z utrzymywaniem instrumentów finansowych;
- Depozytariusz racjonalnie nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których zastosowania można oczekiwać od sumiennego depozytariusza zgodnie z powszechna praktyka branżową;
- Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Szczegółowe wymogi pozwalające uznać powyższe warunki za spełnione zostały określone w art. 101 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

ROZDZIAŁ 5. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

5.1. NAZWA, SIEDZIBA I ADRES AGENTA TRANSFEROWEGO, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI

Agentem Transferowym, czyli podmiotem prowadzącym rejestr Uczestników Funduszu, jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 12A (02 - 673 Warszawa). Numer telefonu: (022) 588 19 00, numer telefaxu: (022) 588 19 50.

5.2. DANE O PODMIOTACH, KTÓRE POŚREDNICZĄ W ZBYWANIU I ODKUPYWANIU PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

5.2.1. SUPERFUND TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Towarzystwo działając bezpośrednio na podstawie przepisów Ustawy prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Silver, Superfund GoldFuture oraz Superfund Spokojna Inwestycja Plus, w tym: przyjmuje zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz przyjmuje inne zlecenia, dokumenty i dyspozycje

związane z obsługą Uczestników Funduszu. Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ma swoja siedzibę w Warszawie przy ulicy Dzielna 60 (01-029 Warszawa). Numer telefonu: (022) 556 88 60, numer faxu: (022) 556 88 80. Informacje o zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa bądź za pośrednictwem głównej strony internetowej: www.superfund.pl lub poprzez pocztę elektroniczną: e-mail: superfundtfi@superfund.com

5.2.2. SANTANDER BANK POLSKA S.A.

Santander Bank Polska S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Silver, Superfund GoldFuture oraz Superfund Spokojna Inwestycja Plus. Santander Bank Polska S.A. ma siedzibę w Warszawie przy al. Jana Pawła II 1700-854 Warszawa). , INFOLINIA:1 9999,(61) 811 99 99 z tel. kom. i z zagranicy. ,. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną: e-mail:kontakt@santander.pl

5.2.3. KUP FUNDUSZ S.A.

Kup Fundusz S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Silver, Superfund GoldFuture, Superfund Spokojna Inwestycja Plus. Kup Fundusz S.A. ma siedzibę w Warszawie przy ulicy Skierniewicka 10A (01-230 Warszawa), numer telefonu: (22) 431 82 93. Kup Fundusz S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmuje zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz przyjmuje inne zlecenia, dokumenty i dyspozycje związane z obsługą Uczestników Funduszu. Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu.

5.2.4. DOM MAKLERSKI BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund oraz Superfund Spokojna Inwestycja Plus. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. ma siedzibę w Warszawie, przy ulicy Marszałkowskiej 78/80 (00 – 517 Warszawa), numer telefonu: (022) 504 31 04, Infolinia 801 104 104. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu.

5.2.5. SECUS ASSET MANAGEMENT S.A.

SECUS Asset Management S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu. SECUS Asset Management S.A. ma siedzibę w Katowicach przy ulicy Szafranka 2-4 (40 – 025 Katowice), numer telefonu: (32) 352 00 13, numer telefaxu: (32) 352 00 14. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną: e-mail:kontakt@secus.pl

5.2.6. MONERIA S.A.

MONERIA S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu. MONERIA S.A. ma siedzibę w Warszawie przy ulicy Stawki 2 (00 - 193 Warszawa), numer telefonu: (022) 860 63 76. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną: e-mail: gofinance@gounited.pl

5.2.7. DR.FINANCE S.A.

DR. FINANCE S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Silver, Superfund GoldFuture, Superfund Spokojna Inwestycja Plus. DR.FINANCE S.A. ma siedzibę we Wrocławiu przy ulicy Legnicka 17/27, (53-671 Wrocław). Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem poczty elektronicznej: e-mail: cc@drfinance.pl

5.2.8. CENTRUM DORADZTWA BIZNESOWEGO SP. Z O.O.

Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu. Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o. ma siedzibę w Warszawie przy ulicy Mariensztat 8, (00-302 Warszawa), numer telefonu: (022) 538 91 17, numer telefaxu: (022) 828 75 66. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną: e-mail: office@centrumdb.pl

5.2.9. PRIVATE FINANCE SP. Z O.O.

Private Finance Sp. z o.o., prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Silver, Superfund GoldFuture, Superfund Spokojna Inwestycja Plus. Private Finance Sp. z o.o. ma siedzibę w Warszawie przy ulicy Świętokrzyskiej 30/63, (00-116 Warszawa), numer telefonu: (022) 817 80 06. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną: e-mail: biuro@privatefinance.pl

5.2.10. NIEZALEŻNY DOM INWESTYCYJNY SKIBA SP. Z O. O. S.K.A Niezależny Dom Inwestycyjny Skiba Sp. z o.o. S.K.A.. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Silver, Superfund GoldFuture oraz Superfund Spokojna Inwestycja Plus. Niezależny Dom Inwestycyjny Skiba Sp. z o.o. S.K.A. ma siedzibę w Warszawie przy ulicy Bruzdowej 32H/1 (02-991 Warszawa), numer telefonu: (22) 350 60 85,. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub formularz kontaktowy zamieszczony na stronie www.ndis.pl 5.2.11. PROFITAL SP. Z O.O.

PROFITAL Sp. z o.o., prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Silver, Superfund GoldFuture, Superfund Spokojna Inwestycja Plus. PROFITAL Sp. z o.o. ma siedzibę w Warszawie, przy ulicy Wspólnej 29/33 lok. 19 (00 – 519 Warszawa), numer telefonu: (022) 628 12 40. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem poczty elektronicznej pod adresem:

biuro@profital.pl

5.2.12. FINANCE NAVIGATOR SP. Z O.O.

Finance Navigator Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Silver, Superfund GoldFuture, Superfund Spokojna Inwestycja Plus. Finance Navigator Sp. z o.o. ma siedzibę Warszawie, przy Aleja Jana Pawła II 60/70 (00-175 Warszawa).. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora lub za pośrednictwem poczty elektronicznej pod adresem: info@financenavigator.pl.

5.2.13. WILLARD CAPITAL MANAGEMENT SP. Z O.O.

Willard Capital Management Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Silver, Superfund GoldFuture, Superfund Spokojna Inwestycja Plus. Willard Capital Management Sp. z o.o. ma siedzibę w Krakowie przy ul. Świętego Tomasza 28 lok. 13 (31-027 Kraków), numer telefonu: (012) 378 34 78, numer fax: (012) 398 43 60. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: info@willard.pl

5.2.14. KANCELARIA FINANSOWA MATCZUK & WOJCIECHWSKI SP. Z O.O.

Kancelaria Finansowa Matczuk & Wojciechowski Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Silver, Superfund GoldFuture, Superfund Spokojna Inwestycja Plus. Kancelaria Finansowa Matczuk & Wojciechowski Sp. z o.o. ma siedzibę w Warszawie przy ul. Czeczota 6 (02-607 Warszawa), numer telefonu: (022) 212 87 33. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@kfmiw.pl

5.2.15. PRP PRIVATE IDEAS SP. Z O.O.

PRP Private Ideas Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Silver, Superfund GoldFuture, Superfund Spokojna Inwestycja Plus. PRP Private Ideas Sp. z o.o., ma siedzibę w Mińsku Mazowieckim przy ul. Toruńskiej 2A/48 (05-300 Mińsk Mazowiecki), numer telefonu: (022) 81 000 27. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@prppi.pl

5.2.16. SYMPHONY WEALTH MANAGEMENTSP. Z O.O.

Symphony Wealth Management Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Silver, Superfund GoldFuture, Superfund Spokojna Inwestycja Plus. Symphony Wealth Management Sp. z o.o. ma siedzibę w Krakowie przyul. Alojzego Jankowskiego 1 (41-710 Ruda

Śląska), numer telefonu: +48327700321. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: kontakt@symphonywm.pl

5.2.17. APOLLIN SP.Z O.O.

APOLLIN Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny: Superfund Red, Superfund Green, Superfund GoldFuture, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Spokojna Inwestycja Plus, Superfund Silver. APOLLIN Sp. z o.o. ma siedzibę przy ulicy Kajetana Kozmiana 2 lok. 153 (01-606 Warszawa), adres poczty elektronicznej email: biuro@apollin.pl. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej adresu poczty elektronicznej email.

5.2.18. Q VALUE S.A.

Q Value S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny: Superfund Red, Superfund Green, Superfund GoldFuture, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Spokojna Inwestycja Plus, Superfund Silver. Q Value S.A. ma siedzibę przy Al. Jerozolimskie 44 (00-024 Warszawa), numer telefonu: +48 22 598 77 00. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email:biuro@qvalue.pl.

5.2.19 PROFITUM WEALTH MANAGEMENT SP. Z O.O.

Profitum Wealth Management Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny: Superfund Red, Superfund Green, Superfund GoldFuture, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Spokojna Inwestycja Plus, Superfund Silver. Profitum Wealth Management Sp. z o.o. ma siedzibę przy Al. Zwycięstwa 239/11 (81-521 Gdynia), numer telefonu: +48 58 760 00 10. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: sekretariat@profitum.com.pl.

5.2.20 NIEZALEŻNY DOM MAKLERSKI S.A.

Niezależny Dom maklerski S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny: Superfund Red, Superfund Green, Superfund GoldFuture, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Spokojna Inwestycja Plus, Superfund Silver. Niezależny Dom maklerski S.A. ma siedzibę przy ul. Chałubińskiego 8 (00-613 Warszawa), numer telefonu: +48 22 254 97 60. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: info@ndm.com.pl.

5.2.21. STARFUNDS SP. Z O.O.

Starfunds sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny: Superfund Red, Superfund Green, Superfund GoldFuture, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Spokojna Inwestycja Plus, Superfund Silver. Starfunds sp. z o.o. ma siedzibę przy ul. Nieszawska 1 (61-

021 Poznań), numer telefonu: +48 61 646 06 30. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@starfunds.pl.

5.2.22. TRÓJMIEJSKA KANCELARIA FINANSOWA SP. Z O.O SP. K.

Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o Sp. k. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny: Superfund Red, Superfund Green, Superfund GoldFuture, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Spokojna Inwestycja Plus, Superfund Silver. Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o Sp. k. ma siedzibę przy ul. Żołnierzy I Armii Wojska Polskiego 10/lokal B4 (81-383 Gdynia), numer telefonu: +48 58 719 88 88. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: info@tkf.pl.

5.2.23. PHINANCE S.A.

Phinance S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny: Superfund Red, Superfund Green, Superfund GoldFuture, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Spokojna Inwestycja Plus, Superfund Silver. Phinance S.A. ma siedzibę przy ul. ul. Ratajczaka 19, (61-814 Poznań), numer telefonu: 0 616 639 939. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: klient@phinance.pl.

5.2.24. Michael / Ström Dom Maklerski
Michael / Ström Dom Maklerski prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny: Superfund Red, Superfund Green, Superfund GoldFuture, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Spokojna Inwestycja Plus, Superfund Silver. Michael / Ström Dom Maklerski ma siedzibę przy Al. Jerozolimskie 100 (00-807 Warszawa) numer telefonu: (22) 128 59 00. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: kontakt@michaelstrom.pl.

5.2.25. Posper Capital Dom Maklerski S.A.
Posper Capital Dom Maklerski S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny: Superfund Red, Superfund Green, Superfund GoldFuture, Superfund Stabilnego Wzrostu, Superfund Spokojna Inwestycja Plus, Superfund Silver. Posper Capital Dom Maklerski S.A. ma siedzibę przy ul. Waryńskiego 3A (00-645 Warszawa) numer telefonu: (22) 201 11 30. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@pcdm.pl.

5.3. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ

Towarzystwo nie zawarło żadnych umów dotyczących powierzenia zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zewnętrznemu podmiotowi.

5.4. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA

PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ

Nie zawarto żadnych umów dotyczących przekazania zewnętrznemu podmiotowi wykonywania czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

5.5. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FUNDUSZU

Towarzystwo nie zawarło żadnych umów dotyczących powierzenia zarządzania ryzykiem Funduszu zewnętrznemu podmiotowi.

5.6. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FUNDUSZU

Nie zawarto żadnych umów dotyczących przekazania zewnętrznemu podmiotowi wykonywania czynności zarządzania ryzykiem Funduszu.

5.7. DANE O PODMIOCIE ŚWIADCZĄCEYM USŁUGI POLEGAJĄCE NA DORADZTWIE INWESTYCYJNYM W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Towarzystwo nie zawarło żadnych umów dotyczących doradztwa inwestycyjnego w zakresie instrumentów finansowych.

5.8. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem jest „Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik" z siedzibą w Warszawie 02-703, ul. Bukowińska 26 B lok. U2, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3159, NIP 521-195-57-44, REGON 015731976.

5.9. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH FUNDUSZU

Towarzystwo, na podstawie umowy, zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 02-673 Warszawa, ul. Konstruktorska 12A.

5.10. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU POWIERZONO CZYNNOŚCI WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

Fundusz, na podstawie umowy, powierzył czynności wyceny Aktywów Funduszu Fair Value Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 00-124Warszawa, Rondo ONZ 1. Powierzone czynności obejmują w szczególności: ustalanie wyceny Aktywów Funduszu, ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy oraz ustalanie Wartość Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa. Osobą odpowiedzialną w Fair Value Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za wykonywanie usług w zakresie powierzonych czynności wyceny Aktywów Funduszu jest Arkadiusz Huzarek – Prezes Zarządu spółki.

ROZDZIAŁ 6. INFORMACJE DODATKOWE

6.1. INNE INFORMACJE, NIEZBĘDNE DO WŁAŚCIWEJ OCENY RYZYKA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU

6.1.1. Uczestnicy Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz osoby zainteresowany nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy powinny w celu właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz mieć świadomość, że do oceny ryzyka inwestycyjnego subfunduszy lokujących posiadane aktywa w tytuły uczestnictwa subfunduszy Superfund Sicav lub Global Managers Platform Sicav, konieczne jest także zapoznanie się odpowiednio z

prospektem informacyjnym Superfund Sicav i Global Managers Platform Sicav oraz ich sprawozdaniami finansowymi doręczanymi bezpłatnie na żądanie Uczestnika.

6.1.2. Wskaźnik zysku do ryzyka poszczególnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo prezentowany jest w dokumencie Kluczowych Informacji dla Inwestorów, dostępnym w sieci Internet na stronie www.superfund.pl.

6.2. WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY PROSPEKT, ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE FUNDUSZU W TYM POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI ORAZ SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZY

Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz udostępnione są w sieci Internet na stronie Towarzystwa www.superfund.pl. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo doręczy mu Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, bezpłatnie w formie papierowej.

Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Informacja dla Klienta Funduszu udostępniane są bezpłatnie przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa www.superfund.pl.

Na żądanie Uczestnika Towarzystwo bezpłatnie doręczy mu także Kluczowe informacje dla inwestorów, Informacje dla Klienta Funduszu oraz Sprawozdanie roczne Funduszu.

Prospekty informacyjne Superfund Sicav i Global Managers Platform Sicav oraz półroczne i roczne sprawozdania finansowe Superfund Sicav i Global Managers Platform Sicav dostępne są w sieci Internet na stronie Towarzystwa www.superfund.pl.

6.3. MIEJSCA, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ DODATKOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Dzielna 60 tel. (+48 22) 556 88 60, fax. (+48 22) 556 88 80, adres poczty elektronicznej: superfundtfi@superfund.com, oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.superfund.pl.

6.4. INFORMACJA ZWIĄZANA ROZPORZĄDZENIEM PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2088 Z DNIA 27 LISTOPADA 2019 R. W SPRAWIE UJAWNIANIA INFORMACJI ZWIĄZANYCH ZE ZRÓWNOWAŻONYM ROZWOJEM W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH.

Superfund TFI S.A. w ramach zarządzanych funduszy inwestycyjnych, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych podejmuje działania aby uwzględniać ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie 2019/2088").

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia oznacza w szczególności zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne, lub związane z zarządzaniem, które jeżeli wystąpią mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Działania Towarzystwa zakładają uwzględnianie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w ramach:

1) podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez analizę niefinansową oraz możliwość

wykluczenia określonych kategorii lokat i instrumentów ze spektrum inwestycyjnego,
2) „Polityki dotyczącej zaangażowania w Superfund TFI S.A.”,
3) obowiązków z zakresu zarządzania konfliktem interesów,
4) „Regulaminu działania w najlepiej pojętym interesie funduszu i uczestników funduszu w Superfund TFI S.A.”
5) realizacji polityki wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje na temat realizacji powyższych kwestii można znaleźć na stronie internetowej Towarzystwa: www.superfund.pl w zakładce Zrównoważony rozwój.

Towarzystwo po przeanalizowaniu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju między innymi takich jak: ryzyko zmian klimatu, ryzyko korupcji, ryzyko kosztów społeczny uważa, że prawdopodobieństwo zmaterializowania wyżej wskazanych ryzyk i ich negatywnego wpływu na wartość inwestycji jest znikome. Wynika to przede wszystkim z szerokiej dywersyfikacji lokat oraz umiejscowienia znacznej części emitentów w zachodnim systemie prawnym, co znacząco ogranicza ryzyko korupcji i niewłaściwego traktowania pracowników, a dodatkowo ograniczony czas trwania poszczególnych inwestycji sprawia, że w okresie kilku lat wpływ zmian klimatu jest niewielki.

Mimo to, Towarzystwo ma świadomość znaczenia identyfikacji ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z punktu widzenia klienta. Jednocześnie zaznaczeniu podlega fakt, iż inwestycje nie odzwierciedlające wprost wskaźników ochrony środowiska, kwestii społecznych oraz ładu korporacyjnego, nie powinny być tożsame z niższą stopą zwrotu dla klienta przy uwzględnieniu takiego ryzyka. Wobec tego dokonując analizy ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem, Towarzystwo nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycyji w przypadku identyfikowania ww. ryzyka

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oraz niekorzystane skutki związane z tym ryzykiem będą brane pod uwagę o ile pozwoli na to cel inwestycyjny oraz konstrukcja portefla danego funduszu. Na dzień dzisiejszy, uwagi na ograniczoną dostępność wskaźników zrównoważonego rozwoju oraz konstrukcję oferowanych produktów finansowych Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Stopień uwzględniania ryzyka zrównoważonego rozwoju w znacznej mierze zależy od stopnia uwzględniania ryzyka zrównoważonego rozwoju przez fundusz Superfund SICAV oraz składu portfela funduszu inwestycyjnego.

Ujawnienia dla subfunduszy niespełniających wymogów art. 8 lub art. 9
Rozporządzenia 2019/2088

SUPERFUND RED,

SUPERFUND GREEN,

SUPERFUND STABILNEGO WZROSTU,

SUPERFUND SILVER,

SUPERFUND GOLDFUTURE,

SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

ROZDZIAŁ 7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

Agent Transferowy

ProService Finteco Sp. z o.o. – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem.

Aktywa Funduszu

Mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

Aktywa Subfunduszu

Mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

Aktywny Rynek

Rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika Aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenemBaza instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy

Papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.

Czynniki zrównoważonego rozwoju
Czynniki zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 24 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019 , str. 1), to jest: kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Depozytariusz

Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, podmiot prowadzący rejestr Aktywów Funduszu, w tym subrejestry Aktywów Subfunduszy oraz wykonująca inne czynności określone w Statucie i Ustawie.

Dystrybutor

Towarzystwo oraz inne podmioty, które na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz na podstawie umowy zawartej z Funduszem są uprawnione do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Dzień Roboczy

Każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy,

Dzień Wyceny

Dzień Roboczy, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wszystkich kategorii każdego z Subfunduszy. Dniami Wyceny Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Efektywna stopa procentowa

Stopa, przy zastosowaniu, której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu, przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie,

Fundusz

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

Informacja dla Klienta Funduszu

Dokument informacyjny udostępniany klientowi alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzony zgodnie z art. 222a Ustawy.

Instrumenty Pochodne

Prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

Instrumenty Rynku Pieniężnego

Papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub b), które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub lit. b

- oraz co, do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywania i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,

Jednostka Uczestnictwa

Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach netto danego Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, które wskazane są w art. 22 ust. 1 Statutu.

Kluczowe informacje dla inwestorów

Dokument informacyjny dotyczący Funduszu/Subfunduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji UE nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r.

Komisja lub KNF

Komisja Nadzoru Finansowego.

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

Superfund Red Sicav

Subfundusz utworzony w ramach Superfund Sicav,

Superfund Green Sicav

Subfundusz utworzony w ramach Superfund Sicav,

Superfund Sicav

fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami z siedzibą w Luksemburgu,

Prospekt, Prospekt Informacyjny

Niniejszy prospekt informacyjny Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,

Rejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Funduszu,

Rejestr Uczestników Funduszu/ Rejestr Uczestników

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu,

Rozporządzenie

Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 17 poz. 88),

Rozporządzenie 2019/2088
Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019 , str. 1).

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019 , str. 1), to jest: sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Sprawozdanie roczne Funduszu

Sprawozdanie roczne alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzone zgodnie z art. 222d Ustawy.

Statut

Statut Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Subfundusz/Subfundusze

Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część Funduszu,

Tabela Opłat

Ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłaty Manipulacyjnej, Opłaty za Konwersję lub Opłaty za Zamianę udostępniane Uczestnikom Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów oraz na stronie internetowej www.superfund.pl.

Towarzystwo

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Tytuły Uczestnictwa

Określenie zbiorcze dla papierów wartościowych i praw majątkowych takich jak: jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu art. 2 pkt 9 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej oraz certyfikaty inwestycyjne.

Uczestnik Funduszu/Uczestnik

Osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Ustawa/ Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz.56 t.j.)

Ustawa o ofercie

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018, poz. 512 t.j.).

Ustawa o PIT

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2018 r., poz. 200 t.j.).

Wartość Aktywów Netto Funduszu

Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa

Operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po

cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny, dokonuje się umorzenia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki przydziela Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

Zarządzający z UE

Osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,

Zgromadzenie Uczestników

Zgromadzenie, o którym mowa w art. 4a Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych w Ustawie.

7.2. STATUT SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Statut

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(Tekst jednolity na dzień 3 stycznia 2023 r.)

Rozdział I

Postanowienia ogólne

Art. 1

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu art. 159 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 Ustawy, stosującym ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
6. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Art. 2

Subfundusze

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:

1) Superfund RED,
2) Superfund GREEN,
3) Superfund Stabilnego Wzrostu,
4) Superfund Silver,
5) Superfund GoldFuture,
6) Superfund Spokojna Inwestycja Plus.

2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w art. 29 Statutu.

Art. 3

Definicje

Użyte w niniejszym Statucie wyrażenia mają następujące znaczenie:

1) Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile Fundusz sam nie wykonuje tych czynności,
2) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
3) Aktywa Subfunduszu – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
4) Depozytariusz – Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie,
5) Dystrybutorzy –Towarzystwo oraz inne podmioty, które na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz na podstawie umowy zawartej z Funduszem są uprawnione do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
6) Dzień Roboczy/dzień roboczy – każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy,
7) Dzień Wyceny – wskazany w art. 16 ust. 1 dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wszystkich kategorii każdego z Subfunduszy,
8) Fundusz – Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
9) Informacja dla Klienta Funduszu – dokument informacyjny udostępniany klientowi alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzony zgodnie z art. 222a Ustawy,
10) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
11) Instrumenty Rynku Pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub b) które

regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub lit. b,

- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywania i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,

12) Jednostka Uczestnictwa – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, które wskazane zostały w art. 22 ust. 1 Statutu

13) Kluczowe informacje dla inwestorów – dokument informacyjny dotyczący Funduszu/Subfunduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji UE nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r.

14) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego,

15) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,

16) OECD - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,

17) Opłata Manipulacyjna - opłata za zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa należna Dystrybutorowi,

18) Opłata za Konwersję – opłata za dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, pobierana od Uczestnika Funduszu, należna Dystrybutorowi,

19) Opłata za Zamianę – opłata za dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, pobierana od Uczestnika Funduszu, należna Dystrybutorowi,

20) Superfund Green Sicav - subfundusz utworzony w ramach Superfund Sicav,

21) Superfund Red Sicav – subfundusz utworzony w ramach Superfund Sicav,

22) Superfund Sicav - fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami z siedzibą w Luksemburgu,

23) Rejestr – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu,

24) Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu,

25) Sprawozdanie roczne Funduszu – sprawozdanie roczne alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzone zgodnie z art. 222d Ustawy,

26) Statut – statut Funduszu,

27) Subfundusz - nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu,

28) Tabela Opłat – ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłaty Manipulacyjnej, Opłaty za Konwersję lub Opłaty za Zamianę udostępniane Uczestnikom Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów oraz na stronie internetowej www.superfund.pl,

29) Towarzystwo – Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,

30) Uczestnik Funduszu – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,

31) Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2016.1896 – t.j.),

32) Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,

33) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,

34) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu,

35) Wspólny Rejestr Małżeński – Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,

36) Wynagrodzenie Towarzystwa – wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu,

37) Zarządzający z UE – osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,

38) Zgromadzenie Uczestników – zgromadzenie, o którym mowa w art. 4a Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych w Ustawie.

Rozdział II

Towarzystwo, Zgromadzenie Uczestników

Art. 4

Firma, siedziba i adres Towarzystwa oraz sposób jego reprezentacji

1. Organem Funduszu jest Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Dzielna 60, tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz.
2. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi oraz pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
3. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.

Art. 4a

Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.

2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

   1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;

   2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE;

4. Towarzystwo, zwołując Zgromadzenie Uczestników:

   1) przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, publikując treść ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 28 ust. 1;

   2) zawiadamia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

5. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy wraz z Kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 6.

6. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

   1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;

   2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 3, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;

   3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników;

   4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

7. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.

9. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.

10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

11. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 3 zapada większością 2/3 głosów

Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

14. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, w przypadku, o którym mowa w ust. 8 zdanie drugie, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
15. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 3, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.
16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
17. Fundusz ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 28 ust. 1.

Rozdział III

Depozytariusz

Art. 5

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Lecha Kaczyńskiego 26.
2. Depozytariusz, prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, przechowuje Aktywa Funduszu, w tym Aktywa Subfunduszy oraz wykonuje inne czynności określone w Ustawie i umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
4. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków, także w wypadku powierzenia przez niego przechowywania części lub całości Aktywów Funduszu, innemu podmiotowi.
5. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone z Depozytariuszem w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
6. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Zasady i zakres zawierania przez Fundusz umów z Depozytariuszem określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Rozdział IV

Wpłaty do Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 6

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu

1. Do utworzenia Funduszu i każdego z Subfunduszy, wskazanych w art. 2 ust. 1 Statutu, konieczne jest zebranie wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 4.000.000 zł oraz do każdego Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 1.200.000 zł.

2. Wpłaty do Funduszu oraz Subfunduszy zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez każdy z Subfunduszy.

3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy są osoby fizyczne oraz osoby prawne.

4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie później niż 7 dni od dnia uzyskania przez Towarzystwo zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy po upływie 21 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1 powyżej.

5. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów i miejscach przyjmowania zapisów, a także o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.superfund.pl.

6. Minimalna wpłata do Funduszu i Subfunduszy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż pierwsza minimalna wpłata do Funduszu i Subfunduszy określona w art. 20 ust. 6 i 7 Statutu.

7. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosi 1000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa winna złożyć wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.

9. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.

10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

11. Wpłaty do Funduszu są dokonywane na wydzielony rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.

12. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

13. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa lub na nie dokonanie pełnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa objęte zapisem, Towarzystwo zwraca wpłaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu lub stwierdzenia nie dokonania pełnej wpłaty. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu lub stwierdzenia nie dokonania pełnej wpłaty.

14. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:

    1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub

    2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub

    3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1 lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy

inwestycyjnych,

- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 11 do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 1) - 3).

15. W przypadku, w którym nie została dokonana wpłata:

    1) do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz, nie zostaje utworzony, a wpłaty dokonane do każdego z Subfunduszy zostaną przez Towarzystwo zwrócone wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza zgodnie z postanowieniami ust. 14,

    2) do któregokolwiek z Subfunduszy w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, a dokonana została wpłata do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, poprzez wpłaty konieczne do utworzenia pozostałych Subfunduszy, Subfundusz do którego nie dokonano wpłaty w wysokości minimalnej nie zostaje utworzony. Wpłaty do tego Subfunduszu zostaną przez Towarzystwo zwrócone wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza.

Rozdział V

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund RED

Art. 7

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund RED, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund RED nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Superfund RED realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w Superfund Red Sicav. Superfund RED może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 8

Przedmiot lokat Superfund RED, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat.

1. Superfund RED dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:

    1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,

    2) funduszu aktywów niepublicznych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Superfund RED lokuje swoje Aktywa w:

    1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 Statutu,

    2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, inne niż wskazane w pkt 1),

    3) certyfikaty inwestycyjne,

    4) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,

    5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,

    6) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,

7) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu,

8) waluty,

9) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

10) depozyty.

3. Lokaty Superfund RED, o których mowa w ust. 2 pkt 1), mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu. Szczegółowe informacje dotyczące dokonywania przez Subfundusz lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) zostały zawarte w treści art. 9 Statutu.

4. Superfund RED lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund RED to:

   1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, innych niż wskazane w ust. 2 pkt 1):

      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund RED,

      b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund RED;

   2) dla certyfikatów inwestycyjnych:

      a) płynność na rynku wtórnym,

      b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne,

      c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,

      d) częstotliwość odkupień;

   3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:

      a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,

      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,

      e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta,

   4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:

możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:

a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,

b) konwersją obligacji zamiennych na akcje,

5) dla walut:

a) waluty krajów należących do OECD,

b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,

c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

6) dla depozytów:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku.

6. Superfund RED może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund RED oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund RED, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund RED zamierza nabyć w przyszłości,

2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund RED,

3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund RED,

4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),

5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

7. Superfund RED może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną umowy zawieranej z Superfund RED jest bank krajowy lub instytucja

kredytowa,

2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

8. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund RED ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund RED niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund RED posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund RED.

9. Poziom zaangażowania Superfund RED w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund RED, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji,

10. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,

2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,

3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,

4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund RED nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne Superfund RED obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:

1) w przypadku zajęcia przez Superfund RED pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund RED zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund RED należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Superfund RED pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund RED zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku

Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund RED należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

12. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców zarządzający Superfund RED podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

13. Superfund RED może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund RED w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

14. Do portfela inwestycyjnego Superfund RED nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 9

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa

1. Superfund RED lokuje do 100% swoich Aktywów w Superfund Red Sicav.

2. Celem Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund Red Sicav, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.

3. Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

4. Do inwestycji Superfund Red Sicav mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:

    1) Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,

    2) przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki uczestnictwa wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:

        a) nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,

        b) nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju, wyemitowanych przez tego samego emitenta,

        c) nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery

wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.

5. Ograniczenia, o których mowa w ust. 4 nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.

6. Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.

7. Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.

8. Celem inwestycyjnym Superfund Red Sicav jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji terminowych na rynku regulowanym bezpośrednio lub pośrednio za pomocą transakcji swapowych. Subfundusz ten może poza tym wykorzystywać inne instrumenty pochodne, takie jak walutowe kontrakty forward, stopy procentowe, a także wykorzystywać akcje i wskaźniki akcji, oraz wszelkiego rodzaju opcje na rynkach regulowanych, w tym uznanych rynkach OTC (Over-The-Counter).

9. Superfund Red Sicav może również posiadać denominowane w różnych walutach oprocentowane depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nieinwestowanych bezpośrednio na rynkach.

10. Superfund Red Sicav może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), łącznie z funduszami UCITS rynku pieniężnego lub obligacji, zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również w depozyty, oraz utrzymywać środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania menedżera inwestycyjnego, w celu zmaksymalizowania zysku z dostępnych aktywów nieinwestowanych w rynkowe instrumenty pochodne.

11. Superfund Red Sicav może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.

12. Konstrukcja Superfund Red Sicav umożliwia jego uczestnikom zrealizowanie potencjalnych korzyści płynących z działania na takich rynkach poprzez wzrost wartości jego udziałów przy ograniczeniu ich ryzyka do oferty lub ceny zakupu zapłaconej za udziały. Ponadto Superfund Red Sicav jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.

13. Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Superfund Red Sicav będzie nabywać. Inwestycje Superfund Red Sicav nie są jednakże ograniczone do tej listy.

Grupa	Rynek
Metale szlachetne	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
Metale podstawowe	

Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
Energia	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
Zboża	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
Towary miękkie	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
Mięso	
Żywiec	CME
Tuczniki	CME

Waluty	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
Stopy procentowe	
Amerykańskie obligacje skarbowe	CBOT
DM-Bund	DTB/LIFFE
Eurodolary	CME/SIMEX
Obligacje rządu japońskiego	TSE/LIFFE/CBOT
Francuskie obligacje skarbowe	MATIF
Brytyjskie szterlingi 3-miesięczne	LIFFE
Amerykańskie skarbowe skrypty dłużne	CBOT
Amerykańskie 90-dniowe bony skarbowe	CME
Wskaźniki giełdowe	
S&P 500	CME
MMI	CBOT
Nikkei 225	SIMEX
TOPIX	TSE/CBOT
FTSE	LIFFE
NYSE COMPOSITE	NYSE

14. Superfund Red Sicav będzie działać na różnych rynkach transakcji terminowych jak podano wyżej w ust. 13.
15. Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w ust. 4 Superfund Red Sicav podlega następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

1) wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów terminowych typu futures i forward lub do wystawionych opcji kupna/sprzedaży i premii na nabycie opcji nie mogą przekroczyć 70% aktywów netto tego subfunduszu. Co najmniej 30% aktywów netto tego subfunduszu będzie stanowić rezerwę płynności. Aktywa płynne nie obejmują tylko rachunków pieniężnych, ale również depozyty długoterminowe i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje skarbowe i obligacje emitowane przez państwa członkowskie OECD, ich władze samorządowe, czy też międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym, jak również obligacje dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych czy negocjowane na rynku regulowanym, które mają wysoki stopień płynności i są emitowane przez emitentów o wysokim ratingu, a także fundusze inwestycyjne UCITS rynku pieniężnego i obligacji. Tej 30-procentowej rezerwy płynności nie wolno wykorzystywać do transakcji krótkiej sprzedaży.

2) Superfund Red Sicav nie wolno kupować dodatkowych kontraktów terminowych typu futures ani forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

3) Superfund Red Sicav nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 10% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

4) premie zapłacone za nabycie opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% aktywów netto tego subfunduszu.

5) Superfund Red Sicav może zaciągać pożyczki maksymalnie do wysokości 10% swoich aktywów netto. Takie pożyczki mogą być zaciągane jedynie czasowo i w żadnym wypadku na cele inwestycyjne.

6) wszystkie kontrakty zawierane przez ten subfundusz zostaną zlikwidowane i/lub przeniesione przed terminem dostawy. Nie będzie dokonywany obrót żadnymi towarami fizycznymi. Superfund Red Sicav może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym, zarówno w formie fizycznej jak i poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds) w wysokości nie przekraczającej 20% aktywów subfunduszu.

7) tam, gdzie brak jest równoważnych kontraktów na rynku regulowanym, lub gdy taki kontrakt nie jest wystarczająco płynny lub może w inny sposób być niekorzystny dla subfunduszu, Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich transakcjach, pod warunkiem, że Superfund Sicav uzna, iż instrumenty takie są wystarczająco płynne. Kontrakty forward i opcje, o których tu mowa, mogą być również zawierane w drodze prywatnych umów z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązania wynikłe z takich transakcji należy uwzględnić w 70%, 20% i 10%-owym limicie podanym w punkcie 1, 2 i 3 powyżej.

16. Superfund Red Sicav stosuje krótkoterminowy obrót kontraktami typu futures i obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów terminowych typu futures i opcji, bezpośrednio lub/i pośrednio poprzez transakcje swapowe, o których mowa w powyższych

postanowieniach art. 9. Docelowa zmienność wartości portfela Superfund Red Sicav wynosi 35% w skali roku. Docelowa zmienność jest zdefiniowana jako zamierzone odchylenie wyników od teoretycznej przeciętnej WAN w ciągu roku. Zmienność to miara względna jak wartość tytułu uczestnictwa zmienia się w czasie i jest wykorzystywana do opisu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowych. Zmienność wylicza się obliczając odchylenie standardowe zbioru wartości w czasie, co pokazuje stopień, w jakim wartość funduszu odchyla się od wartości przeciętnej. Im wyższe odchylenie standardowe tym bardziej zmienny i ryzykowny jest fundusz.

17. W celu zarządzania płynnością, jak również w celu zapewnienia zabezpieczenia pod otwarte pozycja na kontraktach terminowych i opcjach u stosownych zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych, co najmniej 35% aktywów Superfund Red Sicav będzie inwestowane w płynne aktywa, w tym gotówkę, skarbowe instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, fundusze UCITS rynku pieniężnego i obligacji, podobne krótkoterminowe papiery wartościowe i instrumenty emitentów o pierwszorzędnym ratingu kredytowym, lub w metale szlachetne w formie fizycznej lub poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds). Część z tych aktywów może być zdeponowana u zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych jako zabezpieczenie.

18. Superfund Red Sicav nie będzie inwestować ani w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, ani w papiery wartościowe zabezpieczone hipotekami.

Rozdział VI

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund GREEN

Art. 10

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund GREEN, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Superfund GREEN nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Superfund GREEN realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w Superfund Green Sicav. Superfund GREEN może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 11

Przedmiot lokat Superfund GREEN, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Superfund GREEN dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:

   1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,

   2) funduszu aktywów niepublicznych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Superfund GREEN lokuje swoje Aktywa w:

   1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 12 Statutu,

   2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, inne niż wskazane w pkt 1),

   3) certyfikaty inwestycyjne,

   4) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz

weksle,

5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,

6) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,

7) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu,

8) waluty,

9) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

10) depozyty.

3. Lokaty Superfund GREEN, o których mowa w ust. 2 pkt 1), mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu. Szczegółowe informacje dotyczące dokonywania przez Subfundusz lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) zostały zawarte w treści art. 12 Statutu.

4. Superfund GREEN lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund GREEN to:

   1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, innych niż wskazane w ust. 2 pkt 1):

      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund GREEN,

      b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund GREEN;

   2) dla certyfikatów inwestycyjnych:

      a) płynność na rynku wtórnym,

      b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne,

      c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,

      d) częstotliwość odkupień;

   3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:

      a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,

      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,

      e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub

gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;

4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:

   możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:

   a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,

   b) konwersją obligacji zamiennych na akcje,

5) dla walut:

   a) waluty krajów należących do OECD,

   b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,

   c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

6) dla depozytów:

   a) oprocentowanie depozytów,

   b) wiarygodność banku.

6. Superfund GREEN może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund GREEN oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

   1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund GREEN, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund GREEN zamierza nabyć w przyszłości,

   2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund GREEN,

   3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund GREEN,

   4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),

   5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów

inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

7. Superfund GREEN może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
   1) stroną umowy zawieranej z Superfund GREEN jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,
   2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
8. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund GREEN ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund GREEN niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund GREEN posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund GREEN.
9. Poziom zaangażowania Superfund GREEN w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund GREEN, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji,
10. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
    1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,
    2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,
    3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
    4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
    5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund GREEN nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Superfund GREEN obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:
    1) w przypadku zajęcia przez Superfund GREEN pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund GREEN zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund GREEN należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Superfund GREEN pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund GREEN zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund GREEN należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

12. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund GREEN podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

13. Superfund GREEN może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund GREEN w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

14. Do portfela inwestycyjnego Superfund GREEN nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 12

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa

1. Superfund GREEN lokuje do 100% swoich Aktywów w Superfund Green Sicav.

2. Celem Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund Green Sicav, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.

3. Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

4. Do inwestycji Superfund Green Sicav mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:

   1) Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,

   2) przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:

      a) nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,

b) nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju wyemitowanych przez tego samego emitenta,

c) nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.

5. Ograniczenia, o których mowa w ust. 4 nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.

6. Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.

7. Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.

8. Celem inwestycyjnym Superfund Green Sicav jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji terminowych na rynku regulowanym bezpośrednio lub pośrednio za pomocą transakcji swapowych. Subfundusz ten może poza tym wykorzystywać inne instrumenty pochodne, takie jak walutowe kontrakty forward, stopy procentowe, a także wykorzystywać akcje i wskaźniki akcji, oraz wszelkiego rodzaju opcje na rynkach regulowanych, w tym uznanych rynkach OTC.

9. Superfund Green Sicav może również posiadać denominowane w różnych walutach oprocentowane depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nieinwestowanych bezpośrednio na rynkach.

10. Superfund Green Sicav może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), łącznie z funduszami UCITS rynku pieniężnego lub obligacji, zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również depozyty, środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania menedżera inwestycyjnego, w celu zmaksymalizowania zysku z dostępnych aktywów nieinwestowanych w rynkowe instrumenty pochodne.

11. Superfund Green Sicav może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.

12. Konstrukcja Superfund Green Sicav umożliwia jego uczestnikom zrealizowanie potencjalnych korzyści płynących z działania na takich rynkach poprzez wzrost wartości jego udziałów w przy ograniczeniu ich ryzyka do oferty lub ceny zakupu zapłaconej za udziały. Ponadto Superfund Green Sicav jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.

13. Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Superfund Green Sicav będzie nabywać. Inwestycje Superfund Green Sicav nie są jednakże ograniczone do tej listy.

Grupa	Rynek
Metale szlachetne	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX

Pallad	NYMEX
Metale podstawowe	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
Energia	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
Zboża	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
Towary miękkie	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
Mięso	

Żywiec	CME
Tuczniki	CME
Waluty	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
Stopy procentowe	
Amerykańskie obligacje skarbowe	CBOT
DM-Bund	DTB/LIFFE
Eurodolary	CME/SIMEX
Obligacje rządu japońskiego	TSE/LIFFE/CBOT
Francuskie obligacje skarbowe	MATIF
Brytyjskie szterlingi 3-miesięczne	LIFFE
Amerykańskie skarbowe skrypty dłużne	CBOT
Amerykańskie 90-dniowe bony skarbowe	CME
Wskaźniki giełdowe	
S&P 500	CME
MMI	CBOT
Nikkei 225	SIMEX
TOPIX	TSE/CBOT
FTSE	LIFFE
NYSE Composite	NYSE

14. Superfund Green Sicav będzie działać na różnych rynkach transakcji terminowych jak podano wyżej w ust. 13.

15. Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w ust. 4 Superfund Green Sicav podlega następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

    1) wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów terminowych typu futures i forward lub do wystawionych opcji kupna/sprzedaży i premii na nabycie opcji nie mogą przekroczyć 70% aktywów netto tego subfunduszu. Co najmniej 30% aktywów netto tego subfunduszu będzie stanowić rezerwę płynności. Aktywa płynne nie obejmują tylko rachunków pieniężnych, ale również depozyty długoterminowe i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje skarbowe i obligacje emitowane przez państwa członkowskie OECD, ich władze samorządowe, czy też międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym, jak również obligacje dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych, czy negocjowane na rynku regulowanym, które mają wysoki stopień płynności i są emitowane przez emitentów o wysokim ratingu, a także fundusze inwestycyjne UCITS rynku pieniężnego i obligacji. Tej 30-procentowej rezerwy płynności nie wolno wykorzystywać do transakcji krótkiej sprzedaży.

    2) Superfund Green Sicav nie wolno kupować dodatkowych kontraktów terminowych typu futures ani forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

    3) Superfund Green Sicav nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 10% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

    4) premie zapłacone za nabycie opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% aktywów netto tego subfunduszu.

    5) Superfund Green Sicav może zaciągać pożyczki maksymalnie do wysokości 10% swoich aktywów netto. Takie pożyczki mogą być zaciągane jedynie czasowo i w żadnym wypadku na cele inwestycyjne.

    6) wszystkie kontrakty zawierane przez ten subfundusz zostaną zlikwidowane i/lub przeniesione przed terminem dostawy. Nie będzie dokonywany obrót żadnymi towarami fizycznymi. Superfund Green Sicav może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym, zarówno w formie fizycznej jak i poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds) w wysokości nieprzekraczającej 20% aktywów subfunduszu.

    7) tam, gdzie brak jest równoważnych kontraktów na rynku regulowanym, lub gdy taki kontrakt nie jest wystarczająco płynny lub może w inny sposób być niekorzystny dla subfunduszu, Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich transakcjach, pod warunkiem, że Superfund Sicav uzna, iż instrumenty takie są wystarczająco płynne. Kontrakty forward i opcje, o których tu mowa, mogą być również zawierane w drodze prywatnych umów z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązania wynikłe z takich transakcji należy uwzględnić w 70%, 20% i 10%-owym limicie podanym w punkcie 1, 2 i 3 powyżej.

16. Superfund Green Sicav obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów terminowych

typu futures i forward, takich jak opisane powyżej w art. 12. Docelowa zmienność wartości portfela Superfund Green Sicav wynosi 20% w skali roku. Docelowa zmienność jest zdefiniowana jako zamierzone odchylenie wyników od teoretycznej przeciętnej WAN w ciągu roku. Zmienność to miara względna jak wartość tytułu uczestnictwa zmienia się w czasie i jest wykorzystywana do opisu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowych. Zmienność wylicza się obliczając odchylenie standardowe zbioru wartości w czasie, co pokazuje stopień, w jakim wartość funduszu odchyla się od wartości przeciętnej. Im wyższe odchylenie standardowe tym bardziej zmienny i ryzykowny jest fundusz.

17. W celu zarządzania płynnością, jak również w celu zapewnienia zabezpieczenia pod otwarte pozycja na kontraktach typu futures i forward u stosownych zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych, Superfund Green Sicav będzie inwestował w płynne aktywa, w tym gotówkę, instrumenty rynku pieniężnego i/lub fundusze UCITS Część z tych aktywów może być zdeponowana u zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych jako zabezpieczenie.

18. Superfund Green Sicav nie będzie inwestował więcej niż 50 % sumy wartości aktywów netto w UCITS i nie więcej niż 20 % sumy wartości aktywów netto w pojedynczy UCITS.

19. Depozyty zabezpieczające odnoszące się do kontraktów terminowych typu futures będących w obrocie na Rynku Regulowanym nie mogą przekroczyć 50% aktywów netto Superfund Green Sicav. Rezerwa aktywów płynnych Superfund Green Sicav będzie zawsze przynajmniej równa ogólnej kwocie depozytów zabezpieczających i będzie składać się wyłącznie z środków pieniężnych i instrumentów rynku pieniężnego.

20. Depozyty zabezpieczające związane z kontraktami walutowymi OTC i/lub kontraktami na stopy procentowe nie będą przekraczały 30% aktywów netto Superfund Green Sicav, chyba że zostały zainwestowane w celach zabezpieczających.

21. Depozyty zabezpieczające nie będą finansowane poprzez zaciąganie pożyczek.

22. Superfund Green Sicav może jedynie otwierać kontrakty terminowe typu futures lub forward na towary i nie może posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu zapadalności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 5% aktywów netto Superfund Green Sicav.

23. Superfund Green Sicav nie może nabywać dodatkowych kontraktów terminowych typu futures lub forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto Superfund Green Sicav.

24. Dostawa fizyczna będzie wyłączona dla wszystkich kontraktów terminowych typu future i forward.

Rozdział VII

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Stabilnego Wzrostu

Art. 13

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Superfund Stabilnego Wzrostu nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Superfund Stabilnego Wzrostu realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie nie mniej niż

60% swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe, depozyty i Instrumenty Rynku Pieniężnego. Udział akcji oraz innych instrumentów bazujących na akcjach, takich jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe będzie zawierał się w przedziale od 0% do 40% wartości aktywów netto Subfunduszu. Superfund Stabilnego Wzrostu może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 14

Przedmiot lokat Superfund Stabilnego Wzrostu, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Superfund Stabilnego Wzrostu dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:
   1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
   2) funduszu aktywów niepublicznych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Superfund Stabilnego Wzrostu lokuje swoje Aktywa w:
   1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
   2) certyfikaty inwestycyjne,
   3) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
   4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,

      - pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

   5) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
   6) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu,
   7) waluty,
   8) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

      - pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

   9) depozyty.
3. Superfund Stabilnego Wzrostu lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Superfund Stabilnego Wzrostu.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund Stabilnego Wzrostu to:
   1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund Stabilnego Wzrostu,

b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund Stabilnego Wzrostu;

2) dla certyfikatów inwestycyjnych:

a) płynność na rynku wtórnym,

b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne,

c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,

d) częstotliwość odkupień;

3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:

a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,

d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,

e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;

4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:

a) udział papieru wartościowego w indeksach giełdowych,
b) płynność papieru wartościowego,
c) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
d) porównanie wyceny papieru wartościowego na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
e) elementy analizy technicznej,
f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych,

5) dla walut:

a) waluty krajów należących do OECD,

b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,

c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

6) dla depozytów:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku.

6. Superfund Stabilnego Wzrostu może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy

procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund Stabilnego Wzrostu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund Stabilnego Wzrostu zamierza nabyć w przyszłości,

2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund Stabilnego Wzrostu,

3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund Stabilnego Wzrostu,

4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),

5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

7. Superfund Stabilnego Wzrostu może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

   1) stroną umowy zawieranej z Superfund Stabilnego Wzrostu jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,

   2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,

   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

8. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund Stabilnego Wzrostu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund Stabilnego Wzrostu niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Stabilnego Wzrostu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund Stabilnego Wzrostu.

9. Poziom zaangażowania Superfund Stabilnego Wzrostu w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Stabilnego Wzrostu, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji,

10. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,

2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,

3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,

4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund Stabilnego Wzrostu nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Superfund Stabilnego Wzrostu obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:

    1) w przypadku zajęcia przez Superfund Stabilnego Wzrostu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Stabilnego Wzrostu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

    2) w przypadku zajęcia przez Superfund Stabilnego Wzrostu pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Stabilnego Wzrostu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

12. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund Stabilnego Wzrostu podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

13. Superfund Stabilnego Wzrostu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund Stabilnego Wzrostu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

14. Do portfela inwestycyjnego Superfund Stabilnego Wzrostu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 15

(Uchylony)

Rozdział VII (1)

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Silver

Art. 15(1)

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Silver, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund Silver nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Superfund Silver realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Silver zbywane przez Superfund Green Sicav. Superfund Silver może ponadto inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 15(2)

Przedmiot lokat Superfund Silver, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Superfund Silver dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:
   1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
   2) funduszu aktywów niepublicznych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Superfund Silver lokuje swoje Aktywa w:
   1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 15 (3) Statutu,
   2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, inne niż wskazane w pkt 1),
   3) certyfikaty inwestycyjne,
   4) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   6) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
   7) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu,
   8) waluty,
   9) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

      - pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

   10) depozyty.
3. Lokaty Superfund Silver, o których mowa w ust. 2 pkt 1), mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu. Szczegółowe informacje dotyczące dokonywania przez Subfundusz lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) zostały zawarte w treści art. 15(3) Statutu.

4. Superfund Silver, lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund Silver, to:

   1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, innych niż wskazane w ust. 2 pkt 1):

      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund Silver,

      b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund Silver;

   2) dla certyfikatów inwestycyjnych:

      a) płynność na rynku wtórnym,

      b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne,

      c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,

      d) częstotliwość odkupień;

   3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:

      a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,

      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,

      e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;

   4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:

      możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:

      a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,

      b) konwersją obligacji zamiennych na akcje,

   5) dla walut:

      a) waluty krajów należących do OECD,

      b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,

c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

6) dla depozytów:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku.

6. Superfund Silver może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund Silver oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund Silver, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund Silver zamierza nabyć w przyszłości,

2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund Silver,

3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund Silver,

4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),

5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

7. Superfund Silver może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną umowy zawieranej z Superfund Silver jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,

2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

8. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund Silver ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund Silver niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Silver posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach.

Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund Silver.

9. Poziom zaangażowania Superfund Silver w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Silver, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji,

10. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

    1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,

    2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,

    3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,

    4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

    5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund Silver nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Superfund Silver obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:

    1) w przypadku zajęcia przez Superfund Silver pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Silver zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Silver należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

    2) w przypadku zajęcia przez Superfund Silver pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Silver zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Silver należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

12. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund Silver podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

13. Superfund Silver może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie

przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund Silver w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

14. Do portfela inwestycyjnego Superfund Silver nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 15 (3)

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa

1. Superfund Silver lokuje do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Silver zbywane przez Superfund Green Sicav.
2. Celem Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund Green Sicav, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward i futures w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.
3. Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.
4. Do inwestycji Superfund Green Sicav mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:
    1) Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,
    2) przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki uczestnictwa wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:
        a) nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,
        b) nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju, wyemitowanych przez tego samego emitenta,
        c) nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.
5. Ograniczenia, o których mowa w ust. 4 nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.
6. Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.
7. Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.
8. Celem inwestycyjnym Superfund Green Sicav jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji terminowych na rynku regulowanym bezpośrednio lub pośrednio za pomocą transakcji swapowych. Subfundusz ten może poza tym wykorzystywać inne instrumenty

pochodne, takie jak walutowe kontrakty forward, stopy procentowe, a także wykorzystywać akcje i wskaźniki akcji, oraz wszelkiego rodzaju opcje na rynkach regulowanych, w tym uznanych rynkach OTC (Over-The-Counter).

9. Superfund Green Sicav może również posiadać denominowane w różnych walutach oprocentowane depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nieinwestowanych bezpośrednio na rynkach.

10. Superfund Green Sicav może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), łącznie funduszami UCITS rynku pieniężnego lub obligacji, zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również w depozyty, oraz utrzymywać środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania menedżera inwestycyjnego, w celu zmaksymalizowania zysku z dostępnych aktywów nieinwestowanych w rynkowe instrumenty pochodne.

11. Superfund Green Sicav może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.

12. Konstrukcja Superfund Green Sicav umożliwia jego uczestnikom zrealizowanie potencjalnych korzyści płynących z działania na takich rynkach poprzez wzrost wartości jego udziałów przy ograniczeniu ich ryzyka do oferty lub ceny zakupu zapłaconej za udziały. Ponadto Superfund Green Sicav jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.

13. Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Superfund Green Sicav będzie nabywać. Inwestycje Superfund Green Sicav nie są jednakże ograniczone do tej listy.

Grupa	Rynek
Metale szlachetne	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
Metale podstawowe	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
Energia	

Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
Zboża	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
Towary miękkie	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
Mięso	
Żywiec	CME
Tuczniki	CME
Waluty	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE

Stopy procentowe	
Amerykańskie obligacje skarbowe	CBOT
DM-Bund	DTB/LIFFE
Eurodolary	CME/SIMEX
Obligacje rządu japońskiego	TSE/LIFFE/CBOT
Francuskie obligacje skarbowe	MATIF
Brytyjskie szterlingi 3-miesięczne	LIFFE
Amerykańskie skarbowe skrypty dłużne	CBOT
Amerykańskie 90-dniowe bony skarbowe	CME
Wskaźniki giełdowe	
S&P 500	CME
MMI	CBOT
Nikkei 225	SIMEX
TOPIX	TSE/CBOT
FTSE	LIFFE
NYSE Composite	NYSE

14. Superfund Green Sicav będzie działać na różnych rynkach transakcji terminowych jak podano wyżej w ust. 13.

15. Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w ust. 4 Superfund Green Sicav podlega następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

    1) wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów terminowych typu futures i forward lub do wystawionych opcji kupna/sprzedaży i premii na nabycie opcji nie mogą przekroczyć 70% aktywów netto tego subfunduszu. Co najmniej 30% aktywów netto tego subfunduszu będzie stanowić rezerwę płynności. Aktywa płynne nie obejmują tylko rachunków pieniężnych, ale również długoterminowe depozyty i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje skarbowe i obligacje emitowane przez państwa członkowskie OECD, ich władze samorządowe, czy też międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym, jak również obligacje dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych czy negocjowane na rynku regulowanym, które mają wysoki stopień płynności i są emitowane przez emitentów o wysokim ratingu, a także fundusze inwestycyjne UCITS rynku pieniężnego i obligacji Tej 30-procentowej rezerwy płynności nie wolno wykorzystywać do transakcji krótkiej sprzedaży.

    2) Superfund Green Sicav nie wolno kupować dodatkowych kontraktów terminowych

typu futures ani forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

3) Superfund Green Sicav nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 10% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

4) premie zapłacone za nabycie opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% aktywów netto tego subfunduszu.

5) Superfund Green Sicav może zaciągać pożyczki maksymalnie do wysokości 10% swoich aktywów netto. Takie pożyczki mogą być zaciągane jedynie czasowo i w żadnym wypadku na cele inwestycyjne.

6) wszystkie kontrakty zawierane przez ten subfundusz zostaną zlikwidowane i/lub przeniesione przed terminem dostawy. Nie będzie dokonywany obrót żadnymi towarami fizycznymi. Superfund Green Sicav może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym, zarówno w formie fizycznej jak i poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds) w wysokości nie przekraczającej 20% aktywów subfunduszu.

7) tam, gdzie brak jest równoważnych kontraktów na rynku regulowanym, lub gdy taki kontrakt nie jest wystarczająco płynny lub może w inny sposób być niekorzystny dla subfunduszu, Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich transakcjach, pod warunkiem, że Superfund Sicav uzna, iż instrumenty takie są wystarczająco płynne. Kontrakty forward i opcje, o których tu mowa, mogą być również zawierane w drodze prywatnych umów z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązania wynikłe z takich transakcji należy uwzględnić w 70%, 20% i 10%-owym limicie podanym w punkcie 1), 2) i 3) powyżej.

16. Superfund Green Sicav obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów terminowych typu futures i forward Docelowa zmienność wartości portfela Superfund Green Sicav wynosi 20% w skali roku. Docelowa zmienność jest zdefiniowana jako zamierzone odchylenie wyników od teoretycznej przeciętnej WAN w ciągu roku. Zmienność to miara względna jak wartość tytułu uczestnictwa zmienia się w czasie i jest wykorzystywana do opisu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowych. Zmienność wylicza się obliczając odchylenie standardowe zbioru wartości w czasie, co pokazuje stopień, w jakim wartość funduszu odchyla się od wartości przeciętnej. Im wyższe odchylenie standardowe tym bardziej zmienny i ryzykowny jest fundusz.

17. W celu zarządzania płynnością, jak również w celu zapewnienia zabezpieczenia pod otwarte pozycja na kontraktach typu futures i forward u stosownych zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych, Superfund Green Sicav będzie inwestował w płynne aktywa, w tym gotówkę, instrumenty rynku pieniężnego i/lub fundusze UCITS. Część z tych aktywów może być zdeponowana u zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych jako zabezpieczenie.

18. Superfund Green Sicav nie będzie inwestował więcej niż 50 % sumy wartości aktywów netto w fundusze UCITS i nie więcej niż 20 % sumy wartości aktywów netto w pojedynczy fundusz UCITS.

19. Depozyty zabezpieczające odnoszące się do kontraktów terminowych typu futures będących w obrocie na Rynku Regulowanym nie mogą przekroczyć 50% aktywów netto Superfund Green Sicav. Rezerwa aktywów płynnych Superfund Green Sicav będzie zawsze przynajmniej równa ogólnej kwocie depozytów zabezpieczających i będzie składać się wyłącznie z środków pieniężnych i instrumentów rynku pieniężnego.
20. Depozyty zabezpieczające związane z kontraktami walutowymi OTC i/lub kontraktami na stopy procentowe nie będą przekraczały 30% aktywów netto Superfund Green Sicav, chyba że zostały zainwestowane w celach zabezpieczających.
21. Depozyty zabezpieczające nie będą finansowane poprzez zaciąganie pożyczek.
22. Superfund Green Sicav może jedynie otwierać kontrakty terminowe typu futures lub forward na towary i nie może posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu zapadalności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 5% aktywów netto Superfund Green Sicav.
23. Superfund Green Sicav nie może nabywać dodatkowych kontraktów terminowych typu futures lub forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto Superfund Green Sicav
24. Dostawa fizyczna będzie wyłączona dla wszystkich kontraktów terminowych typu future i forward.
25. Na wartość tytułów uczestnictwa Class Silver zbywanych przez Superfund Green Sicav wpływać będzie bezpośrednio, oprócz wyników inwestycji według strategii, fluktuacja cen srebra w dolarach amerykańskich. Jeżeli ograniczenia inwestycyjne uniemożliwią pełne zabezpieczenie aktywów Class Silver przed zmianą cen srebra, to pozycja zabezpieczenia srebra będzie utrzymywana jak najbliżej pożądanego pełnego zabezpieczenia, bez blokowania aktywów koniecznych do stosowanej strategii inwestycyjnej, co pozostanie priorytetem w ramach procesu inwestycyjnego.

Rozdział VII (2)

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund GoldFuture

Art. 15(4)

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund GoldFuture, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund GoldFuture nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Superfund GoldFuture realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Superfund Green Sicav. Superfund GoldFuture może ponadto inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 15(5)

Przedmiot lokat Superfund GoldFuture, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Superfund GoldFuture dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem

zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:

1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,

2) funduszu aktywów niepublicznych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Superfund GoldFuture lokuje swoje Aktywa w:

1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 15 (6) Statutu,

2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, inne niż wskazane w pkt 1),

3) certyfikaty inwestycyjne,

4) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,

5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,

6) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,

7) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu,

8) waluty,

9) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

10) depozyty.

3. Lokaty Superfund GoldFuture, o których mowa w ust. 2 pkt 1), mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu. Szczegółowe informacje dotyczące dokonywania przez Subfundusz lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) zostały zawarte w treści art. 15(6) Statutu.

4. Superfund GoldFuture, lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund GoldFuture, to:

1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, innych niż wskazane w ust. 2 pkt 1):

a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund GoldFuture,

b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund GoldFuture;

2) dla certyfikatów inwestycyjnych:

a) płynność na rynku wtórnym,

b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne,

c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,

d) częstotliwość odkupień;

3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:

a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,

d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,

e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;

4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:

możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:

a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,

b) konwersją obligacji zamiennych na akcje,

5) dla walut:

a) waluty krajów należących do OECD,

b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,

c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

6) dla depozytów:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku.

6. Superfund GoldFuture może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund GoldFuture oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund GoldFuture, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund GoldFuture zamierza nabyć w przyszłości,

2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund GoldFuture,

3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund GoldFuture,

4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),

5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

7. Superfund GoldFuture może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

   1) stroną umowy zawieranej z Superfund GoldFuture jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,

   2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,

   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

8. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund GoldFuture ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund GoldFuture niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund GoldFuture posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund GoldFuture.

9. Poziom zaangażowania Superfund GoldFuture w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund GoldFuture, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji,

10. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

    1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,

    2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,

    3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,

    4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

    5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund GoldFuture nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w

Instrumenty Pochodne, Superfund GoldFuture obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:

1) w przypadku zajęcia przez Superfund GoldFuture pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund GoldFuture zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund GoldFuture należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Superfund GoldFuture pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund GoldFuture zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund GoldFuture należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

12. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund GoldFuture podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

13. Superfund GoldFuture może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund GoldFuture w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

14. Do portfela inwestycyjnego Superfund GoldFuture nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 15 (6)

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa

1. Superfund GoldFuture lokuje do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Superfund Green Sicav.

2. Celem Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund Green Sicav, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward i futures w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.

3. Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Superfund Sicav podlegają wahaniom

rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

4. Do inwestycji Superfund Green Sicav mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:

   1) Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,

   2) przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki uczestnictwa wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:

      a) nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,

      b) nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju, wyemitowanych przez tego samego emitenta,

      c) nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.

5. Ograniczenia, o których mowa w ust. 4 nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.

6. Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.

7. Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.

8. Celem inwestycyjnym Superfund Green Sicav jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji terminowych na rynku regulowanym bezpośrednio lub pośrednio za pomocą transakcji swapowych. Subfundusz ten może poza tym wykorzystywać inne instrumenty pochodne, takie jak walutowe kontrakty forward, stopy procentowe, a także wykorzystywać akcje i wskaźniki akcji, oraz wszelkiego rodzaju opcje na rynkach regulowanych, w tym uznanych rynkach OTC (Over-The-Counter).

9. Superfund Green Sicav może również posiadać denominowane w różnych walutach oprocentowane depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nieinwestowanych bezpośrednio na rynkach.

10. Superfund Green Sicav może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), łącznie funduszami UCITS rynku pieniężnego lub obligacji, zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również w depozyty, oraz utrzymywać środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania menedżera inwestycyjnego, w celu zmaksymalizowania zysku z dostępnych aktywów nieinwestowanych w rynkowe instrumenty pochodne.

11. Superfund Green Sicav może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.

12. Konstrukcja Superfund Green Sicav umożliwia jego uczestnikom zrealizowanie potencjalnych korzyści płynących z działania na takich rynkach poprzez wzrost wartości jego udziałów przy ograniczeniu ich ryzyka do oferty lub ceny zakupu zapłaconej za udziały. Ponadto Superfund Green Sicav jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne

normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.

13. Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Superfund Green Sicav będzie nabywać. Inwestycje Superfund Green Sicav nie są jednakże ograniczone do tej listy.

Grupa	Rynek
Metale szlachetne	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
Metale podstawowe	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
Energia	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
Zboża	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT

Olej sojowy	CBOT
Towary miękkie	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
Mięso	
Żywiec	CME
Tuczniki	CME
Waluty	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
Stopy procentowe	
Amerykańskie obligacje skarbowe	CBOT
DM-Bund	DTB/LIFFE
Eurodolary	CME/SIMEX
Obligacje rządu japońskiego	TSE/LIFFE/CBOT
Francuskie obligacje skarbowe	MATIF
Brytyjskie szterlingi 3-miesięczne	LIFFE
Amerykańskie skarbowe skrypty dłużne	CBOT
Amerykańskie 90-dniowe bony skarbowe	CME

Wskaźniki giełdowe	
S&P 500	CME
MMI	CBOT
Nikkei 225	SIMEX
TOPIX	TSE/CBOT
FTSE	LIFFE
NYSE Composite	NYSE

14. Superfund Green Sicav będzie działać na różnych rynkach transakcji terminowych jak podano wyżej w ust. 13.

15. Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w ust. 4 Superfund Green Sicav podlega następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

    1) wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów terminowych typu futures i forward lub do wystawionych opcji kupna/sprzedaży i premii na nabycie opcji nie mogą przekroczyć 70% aktywów netto tego subfunduszu. Co najmniej 30% aktywów netto tego subfunduszu będzie stanowić rezerwę płynności. Aktywa płynne nie obejmują tylko rachunków pieniężnych, ale również długoterminowe depozyty i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje skarbowe i obligacje emitowane przez państwa członkowskie OECD, ich władze samorządowe, czy też międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym, jak również obligacje dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych czy negocjowane na rynku regulowanym, które mają wysoki stopień płynności i są emitowane przez emitentów o wysokim ratingu, a także fundusze inwestycyjne UCITS rynku pieniężnego i obligacji Tej 30-procentowej rezerwy płynności nie wolno wykorzystywać do transakcji krótkiej sprzedaży.

    2) Superfund Green Sicav nie wolno kupować dodatkowych kontraktów terminowych typu futures ani forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

    3) Superfund Green Sicav nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 10% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

    4) premie zapłacone za nabycie opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% aktywów netto tego subfunduszu.

    5) Superfund Green Sicav może zaciągać pożyczki maksymalnie do wysokości 10% swoich aktywów netto. Takie pożyczki mogą być zaciągane jedynie czasowo i w żadnym wypadku na cele inwestycyjne.

6) wszystkie kontrakty zawierane przez ten subfundusz zostaną zlikwidowane i/lub przeniesione przed terminem dostawy. Nie będzie dokonywany obrót żadnymi towarami fizycznymi. Superfund Green Sicav może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym, zarówno w formie fizycznej jak i poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds) w wysokości nie przekraczającej 20% aktywów subfunduszu.

7) tam, gdzie brak jest równoważnych kontraktów na rynku regulowanym, lub gdy taki kontrakt nie jest wystarczająco płynny lub może w inny sposób być niekorzystny dla subfunduszu, Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich transakcjach, pod warunkiem, że Superfund Sicav uzna, iż instrumenty takie są wystarczająco płynne. Kontrakty forward i opcje, o których tu mowa, mogą być również zawierane w drodze prywatnych umów z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązania wynikłe z takich transakcji należy uwzględnić w 70%, 20% i 10%-owym limicie podanym w punkcie 1), 2) i 3) powyżej.

16. Superfund Green Sicav obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów terminowych typu futures i forward Docelowa zmienność wartości portfela Superfund Green Sicav wynosi 20% w skali roku. Docelowa zmienność jest zdefiniowana jako zamierzone odchylenie wyników od teoretycznej przeciętnej WAN w ciągu roku. Zmienność to miara względna jak wartość tytułu uczestnictwa zmienia się w czasie i jest wykorzystywana do opisu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowych. Zmienność wylicza się obliczając odchylenie standardowe zbioru wartości w czasie, co pokazuje stopień, w jakim wartość funduszu odchyla się od wartości przeciętnej. Im wyższe odchylenie standardowe tym bardziej zmienny i ryzykowny jest fundusz.

17. W celu zarządzania płynnością, jak również w celu zapewnienia zabezpieczenia pod otwarte pozycja na kontraktach typu futures i forward u stosownych zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych, Superfund Green Sicav będzie inwestował w płynne aktywa, w tym gotówkę, instrumenty rynku pieniężnego i/lub fundusze UCITS. Część z tych aktywów może być zdeponowana u zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych jako zabezpieczenie.

18. Superfund Green Sicav nie będzie inwestował więcej niż 50 % sumy wartości aktywów netto w UCITS i nie więcej niż 20 % sumy wartości aktywów netto w pojedynczy UCITS.

19. Depozyty zabezpieczające odnoszące się do kontraktów terminowych typu futures będących w obrocie na Rynku Regulowanym nie mogą przekroczyć 50% aktywów netto Superfund Green Sicav. Rezerwa aktywów płynnych Superfund Green Sicav będzie zawsze przynajmniej równa ogólnej kwocie depozytów zabezpieczających i będzie składać się wyłącznie z środków pieniężnych i instrumentów rynku pieniężnego.

20. Depozyty zabezpieczające związane z kontraktami walutowymi OTC i/lub kontraktami na stopy procentowe nie będą przekraczały 30% aktywów netto Superfund Green Sicav, chyba że zostały zainwestowane w celach zabezpieczających.

21. Depozyty zabezpieczające nie będą finansowane poprzez zaciąganie pożyczek.

22. Superfund Green Sicav może jedynie otwierać kontrakty terminowe typu futures lub forward na towary i nie może posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu zapadalności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 5% aktywów netto Superfund Green Sicav.

23. Superfund Green Sicav nie może nabywać dodatkowych kontraktów terminowych typu futures lub forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty

finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto Superfund Green Sicav

24. Dostawa fizyczna będzie wyłączona dla wszystkich kontraktów terminowych typu future i forward.

25. Na wartość tytułów uczestnictwa Class Gold zbywanych przez Superfund Green Sicav wpływać będzie bezpośrednio, oprócz wyników inwestycji według strategii, fluktuacja cen złota w dolarach amerykańskich. Jeżeli ograniczenia inwestycyjne uniemożliwią pełne zabezpieczenie aktywów Class Gold przed zmianą cen złota, to pozycja zabezpieczenia złota będzie utrzymywana jak najbliżej pożądanego pełnego zabezpieczenia, bez blokowania aktywów koniecznych do stosowanej strategii inwestycyjnej, co pozostanie priorytetem w ramach procesu inwestycyjnego.

Rozdział VII (3)

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Spokojna Inwestycja Plus

Art. 15(7)

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Spokojna Inwestycja Plus, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Superfund Spokojna Inwestycja Plus nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Superfund Spokojna Inwestycja Plus realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Superfund Spokojna Inwestycja Plus, może lokować posiadane Aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 15(8)

Przedmiot lokat Superfund Spokojna Inwestycja, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat oraz zasady doboru lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

1. Superfund Spokojna Inwestycja Plus dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:
   1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
   2) funduszu aktywów niepublicznych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Superfund Spokojna Inwestycja Plus lokuje swoje Aktywa w:
   1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
   2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
   3) certyfikaty inwestycyjne,
   4) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,

6) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,

7) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu,

8) waluty,

9) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

10) depozyty.

3. Lokaty Superfund Spokojna Inwestycja, o których mowa w ust. 2 pkt 1), mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu.

4. Superfund Spokojna Inwestycja Plus lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

5. Superfund Spokojna Inwestycja Plus może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund Spokojna Inwestycja Plus oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

   1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund Spokojna Inwestycja Plus zamierza nabyć w przyszłości,

   2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund Spokojna Inwestycja Plus,

   3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund Spokojna Inwestycja Plus,

   4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),

   5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

6. Superfund Spokojna Inwestycja Plus może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

   1) stroną umowy zawieranej z Superfund Spokojna Inwestycja Plus jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,

   2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

7. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund Spokojna Inwestycja Plus ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Spokojna Inwestycja Plus posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund Spokojna Inwestycja Plus.

8. Poziom zaangażowania Superfund Spokojna Inwestycja Plus w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Spokojna Inwestycja Plus, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji,

9. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

   1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,

   2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,

   3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,

   4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

   5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund Spokojna Inwestycja Plus nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

10. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Superfund Spokojna Inwestycja Plus obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:

    1) w przypadku zajęcia przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Spokojna Inwestycja Plus zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Spokojna Inwestycja Plus należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

    2) w przypadku zajęcia przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Spokojna Inwestycja Plus zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących

się w portfelu inwestycyjnym Superfund Spokojna Inwestycja Plus należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

11. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund Spokojna Inwestycja Plus podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

12. Superfund Spokojna Inwestycja Plus może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja Plus w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

13. Do portfela inwestycyjnego Superfund Spokojna Inwestycja Plus nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 15(9)

Pozostałe kryteria doboru lokat

1. Główne kryteria doboru lokat, innych niż lokaty w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dokonywanych przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus, to:

    1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania:

        a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund Spokojna Inwestycja Plus,

        b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund Spokojna Inwestycja Plus;

    2) dla certyfikatów inwestycyjnych:

        a) płynność na rynku wtórnym,

        b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne,

        c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,

        d) częstotliwość odkupień;

    3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:

        a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

        b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

        c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,

d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,

e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;

4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:

możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:

a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,

b) konwersją obligacji zamiennych na akcje,

5) dla walut:

a) waluty krajów należących do OECD,

b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,

c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

6) dla depozytów:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku.

Rozdział VIII

Częstotliwość dokonywania wyceny

Art. 16

Dzień Wyceny

1. Dniami Wyceny Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszy, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu.
3. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów danego Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu. Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.
7. Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu określona Statutem jest wspólna dla wszystkich Subfunduszy.
8. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i każdego z Subfunduszy zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział IX

Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 17

Dochody Funduszu i Subfunduszy

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidendy z dochodów Funduszu lub Subfunduszy.

Art. 18

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusze, w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

1. Za zarządzanie każdym Subfunduszem Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

3) 1,2% Wartości Aktywów Netto Superfund RED w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
4) 1,1% Wartości Aktywów Netto Superfund RED w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
5) 1,2% Wartości Aktywów Netto Superfund GREEN w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
6) 1,1% Wartości Aktywów Netto Superfund GREEN w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
7) 1,2% Wartości Aktywów Netto Superfund Stabilnego Wzrostu w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
8) 1,1% Wartości Aktywów Netto Superfund Stabilnego Wzrostu w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
9) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund Silver w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
10) 1,9% Wartości Aktywów Netto Superfund Silver w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
11) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund GoldFuture w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
12) 1,9% Wartości Aktywów Netto Superfund GoldFuture w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
13) 0,5% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja Plus w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
14) 0,4% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja Plus w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

4. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1 Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami: Superfund RED, Superfund GREENi Superfund GoldFuture stanowiącego równowartość świadczeń jakie będą otrzymywały Subfundusze jako znaczący klienci Superfund Sicav. Wynagrodzenie to zostanie pobrane w dniu wypłaty świadczenia na rzecz Subfunduszy.

5. *(uchylony)*

6. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami pobieranego zgodnie z ust. 1 i 4, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszy, z wyłączeniem:

   1) opłat stałych za prowadzenie rachunków Funduszu i Subfunduszy,

   2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza,

   3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego,

   4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą, przy czym Fundusz, ani Subfundusze nie są obciążane kosztami nabywania oraz zbywania tytułów uczestnictwa subfunduszy utworzonych w ramach Superfund Sicav,

   5) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych,

   6) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy".

   7) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem,

   8) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz kosztów i opłat wynikających z realizacji wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych,

   9) wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszy oraz innych kosztów likwidacji Funduszu lub Subfunduszy,

   10) Wynagrodzenia Towarzystwa,

   - które pokrywa Fundusz lub Subfundusze ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusze Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).

7. Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszy, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszy, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszy następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

8. Koszty określone w ust. 6 pkt 1) – 3) oraz 5) – 7) stanowią koszty limitowane i będą

bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusze lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusze Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat.

9. Koszty limitowane, o których mowa w ust. 8 obciążające dany Subfundusz nie mogą przekroczyć w skali roku 3% Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.

10. Koszty wskazane w ust. 6 pkt 4) i 8) stanowią koszty nielimitowane Funduszu lub Subfunduszy.

11. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzenie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 1, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w ust. 2. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 1.

12. Z zastrzeżeniem ust. 13, wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, każdym likwidowanym w związku z likwidacją Funduszu Subfunduszem.

13. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85 000 złotych i nie więcej niż 150 000 złotych.

14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusze zgodnie z ust. 6 z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w ust. 11.

15. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.

Art. 19

Wysokość opłat za zarządzanie Superfund Green Sicav, Superfund Red Sicav.

1. Superfund Sicav opłaca z wchodzących w jej skład subfunduszy koszty operacyjne, obejmujące, lecz nieograniczone do opłat dla menedżerów inwestycyjnych, premie za wyniki, opłaty i koszty należne biegłym rewidentom i swoim księgowym, depozytariuszowi i jego korespondentom, agentom rejestracyjnym, transferowym, administracyjnym i lokalnym, agentowi administracyjnemu i ewentualnemu agentowi d/s notowań, agentom płatniczym i dystrybutorom, opłaty należne stałym przedstawicielom w krajach, w których Superfund Sicav i/lub jej subfundusze mają prawo oferować publicznie akcje, oraz innym agentom zatrudnionym przez Superfund Sicav, wynagrodzenie dyrektorów i innych członków władz Superfund Sicav wraz z ich uzasadnionymi drobnymi kosztami, ubezpieczenie i uzasadnione koszty podróży, opłaty za usługi prawne i audytorskie, wszelkie opłaty i koszty związane z rejestracją i prowadzeniem rejestracji Superfund Sicav w instytucjach państwowych, koszty na promocję, druk, sprawozdania i publikację, w tym koszty reklamy czy sporządzenia i druku prospektów emisyjnych, not wyjaśniających i oświadczeń rejestracyjnych, a także podatki

i opłaty państwowe, koszty notowań tytułów uczestnictwa na danej giełdzie lub ich notowań na innym rynku regulowanym, koszty publikacji cen emisji i umorzenia oraz wszelkie inne koszty operacyjne, w tym koszt nabycia i sprzedaży aktywów, odsetki, opłaty bankowe, maklerskie, pocztowe, telefoniczne i teleksowe. W przypadku płacenia wynagrodzenia dyrektorom wynagrodzenie ustalone zostanie na walnym zgromadzeniu Superfund Sicav.

2. Koszty i wydatki związane z utworzeniem Superfund Sicav i pierwszej emisji jego tytułów uczestnictwa, szacowane na 100.000 USD, ponosi sam Superfund Sicav. Podlegają one amortyzacji przez okres pierwszych pięciu lat od utworzenia Superfund Sicav. W przypadku utworzenia nowych subfunduszy w przyszłości subfundusze te same poniosą koszty ich utworzenia.

3. Subfundusze wchodzące w skład Superfund Sicav płacić będą zarejestrowanym brokerom kontraktów terminowych (FCM) podstawową prowizję maklerską (contract round turn) dla wszystkich transakcji, w tym bez ograniczeń transakcji walutowych, przy czym część tych opłat może zostać przekazana jednemu lub większej liczbie brokerów wprowadzających/wykonujących i stowarzyszonych z menedżerem inwestycyjnym. Prowizje maklerskie dla giełd nieamerykańskich mogą być znacznie wyższe niż prowizja maklerska należna za transakcje zawierane na giełdach amerykańskich. Jeśli chodzi o prowizje maklerskie, w tym bez ograniczeń za transakcje walutowe, FCM mają prawo płacić prowizję parkietową i dodatkowe opłaty administracyjne czy „odstępne" wykonawczym maklerom parkietowym bezpośrednio z rachunku subfunduszu. Dokładna wysokość uiszczonych opłat maklerskich, wykonawczych i transakcyjnych będzie podana w sprawozdaniu rocznym Superfund Sicav.

4. Subfundusze wchodzące w skład Superfund Sicav inwestujące w inne fundusze hedgingowe podstawowe fundusze hedgingowe mogą podlegać odrębnym opłatom za zarządzanie i opłatom za wyniki, pobieranym przez ich kierownika/doradcę inwestycyjnego. Oprócz tego podstawowe fundusze hedgingowe mogą być zmuszone ponosić swoje własne koszty, które mogą być podobne do omawianych w niniejszym rozdziale. Takie opłaty i koszty mogą zmniejszyć zyski danych subfunduszy.

5. Superfund Sicav płaci różne opłaty - zgodnie z normalną praktyką w Luksemburgu - depozytariuszowi i administratorowi; opłaty te są płatne z dołu na koniec danego miesiąca. Oprócz tego depozytariusz i administrator mają prawo do zwrotu swoich uzasadnionych drobnych kosztów i wypłaconych kwot.

6. Osobie otrzymującej prowizję maklerską od transakcji dla Superfund Sicav nie jest płacona żadna opłata za zarządzanie ani premia motywacyjna, i żadne płatności, rabaty ani odstępne nie będą płacone przez maklera na rzecz doradcy. Zakazu tego nie wolno obchodzić w drodze jakichkolwiek dwustronnych porozumień handlowych.

7. Jako wynagrodzenie za swoje usługi menedżer inwestycyjny może otrzymać opłatę za zarządzanie, płatną miesięcznie wypłacaną z aktywów danego subfunduszu, w wysokości:

    1) 4,8% rocznie, od wartości aktywów netto Superfund Green Sicav na dany dzień wyceny,

    2) 4,8 % rocznie, od wartości aktywów netto Superfund Red Sicav na dany dzień wyceny.

8. Superfund Green Sicav może płacić menedżerom inwestycyjnym premię motywacyjną, obliczaną według następujących zasad:

    1) Premia motywacyjna jest należna w przypadku wszystkich klas, jak tylko zostanie przekroczona kwota High Watermark w Klasie USD (referencyjna klasa akcji). Kwota ta jest (i) najwyższą Wartością Aktywów Netto Klasy USD na jakikolwiek wcześniejszy Dzień Wartości Aktywów Netto, w którym premia motywacyjna została skrystalizowana (po potrąceniu tych wszystkich premii motywacyjnych); lub (ii) kwota

1.000 USD, którakolwiek okaże się wyższa.

2) Metoda obliczania premii motywacyjnej jest następująca: Najpierw należy obliczyć % Wartości Aktywów Netto Klasy USD, który stanowi premia motywacyjna (wpływ premii motywacyjnej) przy zastosowaniu następującego wzoru: (Wartość Aktywów Netto – High Watermark)*20)/High Watermark = Wpływ premii motywacyjnej%.

3) Wpływ premii motywacyjnej% należy następnie zastosować do wszystkich klas akcji, aby obliczyć kwotę opłaty motywacyjnej dla każdej klasy akcji.

9. Superfund Red Sicav może płacić menedżerom inwestycyjnym premię motywacyjną, obliczaną według następujących zasad:

1) Premia motywacyjna jest należna w przypadku wszystkich klas, jak tylko zostanie przekroczona kwota High Watermark w Klasie USD (referencyjna klasa akcji). Kwota ta jest (i) najwyższą Wartością Aktywów Netto Klasy USD na jakikolwiek wcześniejszy Dzień Wartości Aktywów Netto, w którym premia motywacyjna została skrystalizowana (po potrąceniu tych wszystkich premii motywacyjnych); lub (ii) kwota 1.000 USD, którakolwiek okaże się wyższa.

2) Metoda obliczania premii motywacyjnej jest następująca: Najpierw należy obliczyć % Wartości Aktywów Netto Klasy USD, który stanowi premia motywacyjna (wpływ premii motywacyjnej) przy zastosowaniu następującego wzoru: (Wartość Aktywów Netto – High Watermark)*25)/High Watermark = Wpływ premii motywacyjnej%.

3) Wpływ premii motywacyjnej% należy następnie zastosować do wszystkich klas akcji, aby obliczyć kwotę opłaty motywacyjnej dla każdej klasy akcji.

10. Subfundusze wchodzące w skład Superfund Sicav ponoszą opłatę za zarządzanie alternatywnym funduszem inwestycyjnym w wysokości:

1) 0,075% rocznie od średniej wartości aktywów netto Superfund Green Sicav w danym okresie, płatna co miesiąc, minimum 20.000 EUR rocznie,

2) 0,075% rocznie od średniej wartości aktywów netto Superfund Red Sicav w danym okresie, płatna co miesiąc, minimum 20.000 EUR rocznie.

Rozdział X.

Uczestnicy Funduszu oraz Jednostki Uczestnictwa

Art. 20

Uczestnicy Funduszu. Wpłaty i wypłaty

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu są osoby fizyczne, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości określonej w ust. 7, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

2. Uczestnikiem Funduszu jest osoba lub podmiot, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

3. Osoba niepełnoletnia, która nie ukończyła w dniu przystąpienia do funduszu 13 lat, lub inna osoba nie mająca zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa i żądać ich odkupienia tylko przez przedstawiciela ustawowego tej osoby.

4. Osoba niepełnoletnia, która ukończyła 13 lat, lub inna osoba o ograniczonej zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa i żądać ich odkupienia za zgodą przedstawiciela ustawowego.

5. Uczestnik Funduszu nie mający zdolności do czynności prawnych lub mający ograniczoną zdolność do czynności prawnych nie może udzielić pełnomocnictwa, o którym mowa w

niniejszym statucie.

6. Z zastrzeżeniem ust. 7 pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych dla wpłat w złotych lub równowartość 500 złotych w euro dla wpłat w euro lub równowartość 500 złotych w USD dla wpłat w USD, ustalona, w przypadku wpłat dokonywanych w euro lub USD przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku.

7. Z uwzględnieniem minimalnych wpłat do każdego z Subfunduszy wskazanych w ust. 6, pierwsza wpłata środków pieniężnych do Funduszu przez osoby fizyczne nie może być niższa niż:

   1) dla wpłat w złotych - równowartość w złotych 40.000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku,

   2) dla wpłat w euro – 40.000 euro,

   3) dla wpłat w USD - równowartość w USD złotych polskich stanowiących równowartość 40.000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku.

8. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych dla wpłat w złotych lub równowartość 500 złotych w euro dla wpłat w euro lub równowartość 500 złotych w USD dla wpłat w USD, ustalona, w przypadku wpłat dokonywanych w euro lub USD przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku.

9. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych albo w euro albo w USD. Wpłaty dokonywane w związku z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane jedynie bezpośrednio na rachunki bankowe Subfunduszy wskazane przez Towarzystwo. Wypłaty dokonywane w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa są dokonywane na rachunki bankowe wskazane przez Uczestnika. Dystrybutorzy nie przyjmują wpłat gotówkowych, ani nie dokonują wypłat gotówkowych.

10. W przypadku wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro albo w USD, kwota euro albo USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

11. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

12. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.

13. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

14. Kwota środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest wypłacana po pomniejszeniu o należny podatek, w przypadku, jeżeli Fundusz jest zobowiązany do jego pobrania.

15. Wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są jedynie za pośrednictwem rachunków bankowych. Fundusz nie dokonuje wypłat gotówkowych środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa samodzielnie, ani za

pośrednictwem Towarzystwa, ani poprzez Dystrybutorów.

16. W przypadku, gdy rachunek bankowy Uczestnika prowadzony jest w banku innym niż bank Depozytariusz, ostateczny wpływ środków na rachunek bankowy Uczestnika będzie uzależniony od operacji księgowych dokonywanych przez bank.

17. Sposób i szczegółowe warunki wypłacania kwot należnych Uczestnikowi Funduszu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Art. 21

Rejestr Uczestników Funduszu

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.

2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki, nadaje tej osobie numer w Rejestrze Uczestników Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. W przypadku dokonywania wpłat zarówno w złotych, jak i w euro lub USD, wpłaty te są ewidencjonowane na oddzielnych Rejestrach.

4. Uczestnik Funduszu zachowuje numer w Rejestrze Uczestników Funduszu również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba że złoży on dyspozycję zamknięcia Rejestru. W przypadku odkupienia przez Fundusz od jego Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa Fundusz po 90 dniach od dnia odkupienia zamyka Rejestr, chyba, że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Rejestru.

5. Rejestr zawiera w szczególności:

   1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

   2) liczbę Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii należących do Uczestnika,

   3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii,

   4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki,

   5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,

   6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na rzecz Uczestnika Funduszu.

Art. 22

Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem staweke opłat manipulacyjnych opisanych w §26 Statutu:

   1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A – zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów we wszystkich Subfunduszach,
   2) Jednostki Uczestnictwa kategorii B – zbywane przez Fundusz bezpośrednio we wszystkich Subfunduszach;

2. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz innego podmiotu niż Fundusz.

3. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 7 i 9.

4. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.

5. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

6. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez ogłoszenie w sieci Internet na stronie www.superfund.pl.

7. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

   1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,

   2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze 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 zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

8. Przepis ust. 7 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

9. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 7, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu.

10. Dyspozycja, o której mowa w ust. 7 pkt 2), może być w każdym czasie przez Uczestnika Funduszu zmieniona lub odwołana.

Art. 23

Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez pełnomocnika. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż 4 pełnomocników do Rejestru.

2. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, bądź osób pozostających z tymi podmiotami w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze i na przedstawionym formularzu Funduszu albo z podpisem poświadczonym notarialnie. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania prawidłowo ustanowionego pełnomocnika wykonywane w granicach umocowania.

3. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, zagraniczną placówkę banku polskiego lub inny podmiot wskazany przez Fundusz.

4. Odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne po odebraniu oświadczenia w tym przedmiocie przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 kolejnych dni kalendarzowych od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi.

5. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 1 - 4 może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego - upoważniającego do wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w takim samym zakresie jak mocodawca, jak również pełnomocnictwa szczególnego lub rodzajowego, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do działania wyłącznie w zakresie, określonym w treści pełnomocnictwa.

6. W przypadku zamknięcia Rejestru, pełnomocnictwa udzielone w ramach tego Rejestru wygasają z chwilą jego zamknięcia.

Art. 24

Wspólny Rejestr Małżeński

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na Wspólny Rejestr Małżeński.

2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

3. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po:

   1) złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:

      a) wyrażają zgodę na żądanie przez każdego z nich odkupienia, bez ograniczeń, Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim, łącznie z żądaniem odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,

      b) przyjmują do wiadomości, że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników żądań odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu żądań odkupienia, których wykonanie jednego wyklucza wykonanie drugiego, Agent Transferowy może wstrzymać się z ich realizacją do czasu uzgodnienia stanowisk pomiędzy małżonkami,

      c) pozostają we wspólności majątkowej.

   2) zobowiązaniu się przez małżonków do natychmiastowego zawiadomienia - listem poleconym - Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej;

   3) zrzeczeniu się przez małżonków podnoszenia wobec Funduszu oraz Towarzystwa jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:

      a) dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej,

      b) odkupieniem Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie żądania złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.

4. Udzielanie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim następuje na podstawie zgody obojga małżonków. Pełnomocnictwo może być odwołane przez każdego z małżonków. Artykuł 22 Statutu stosuje się odpowiednio.

5. Uczestnictwo w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego ustaje w przypadku:

   1) ustania wspólności majątkowej w wyniku:

a) ustania małżeństwa wskutek śmierci,

b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód,

c) unieważnienie małżeństwa,

d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej;

2) orzeczenia sądowego o:

a) zniesieniu wspólności majątkowej,

b) ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,

3) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

6. Ustanie uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w ust. 5, lecz nie później niż w terminie 10 dni kalendarzowych od daty złożenia tych dokumentów Dystrybutorowi.

7. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodu śmierci jednego z małżonków - połowę salda Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą częścią dysponuje się w myśl umownego lub sądowego działu spadku.

8. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodów, o których mowa w ust. 5 pkt 1) lit. b i c oraz pkt 2) saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu, po uprzednim otwarciu dwóch odrębnych Rejestrów na rzecz każdego z uprawnionych.

Rozdział XI

Zbywanie, odkupywanie, konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa

Art. 25

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz ich zamiana

1. Fundusz zbywa oraz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniach Wyceny.

2. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz oraz za pośrednictwem Dystrybutorów.

3. Okres od dnia dokonania wpłaty na rachunek Funduszu do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, z wyjątkiem sytuacji, kiedy opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

4. Realizacja zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa jest uzależniona od spełnienia następujących warunków: prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa powinno wpłynąć do Agenta Transferowego nie później niż na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym zainteresowana osoba zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, ponadto środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinny wpłynąć na rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza również nie później niż na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym zainteresowana osoba zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

5. Jeżeli zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłynie do Agenta Transferowego w terminie późniejszym, bądź środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa zasilą rachunek bankowy Subfunduszu w terminie późniejszym, nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny, w którym spełnione zostaną łącznie wskazane wyżej warunki,

przy czym Jednostki Uczestnictwa nabyte zostaną po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.

6. W przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa jest wpływ środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza najpóźniej na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym Uczestnik zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa. Jeżeli środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa zasilą rachunek bankowy Subfunduszu w terminie późniejszym, nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny, przy czym Jednostki Uczestnictwa nabyte zostaną po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.

7. W przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, należy mieć na uwadze, iż warunki organizacyjne lub techniczne prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez te podmioty mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa i po cenie innej niż oczekiwana. Dokonywanie wpłat na rachunek bankowy Subfunduszu za pośrednictwem banków innych niż bank Depozytariusz bądź za pośrednictwem innych instytucji uprawnionych do dokonywania przelewów/przekazów pieniężnych może wpłynąć na ostateczny termin zaksięgowania środków na rachunku bankowym Subfunduszu, co może mieć wpływ na ostateczną datę realizacji zlecenia.

8. Okres od dnia złożenia zlecenia do dnia odkupieni Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, z wyjątkiem sytuacji, kiedy opóźnienie realizacji zlecenia jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

9. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest uzależniona od spełnienia następującego warunku: prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno wpłynąć do Agenta Transferowego nie później niż na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym Uczestnik zamierza dokonać odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

10. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa wpłynie do Agenta Transferowego w terminie późniejszym, realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny, w którym spełniony zostanie wskazany wyżej warunek, przy czym Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.

11. W przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, należy mieć na uwadze, że warunki organizacyjne lub techniczne tych podmiotów mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez Uczestnika i po cenie innej niż oczekiwana.

12. Subfundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie (metoda HIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika Funduszu kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

13. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ich wartość zapisana w subrejestrze wydzielonym w ramach Rejestru, spadłaby poniżej 500 złotych lub ich równowartości w euro albo USD, wówczas odkupienie obejmować będzie wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w tym subrejestrze wydzielonym w ramach Rejestru.

14. Minimalna wartość odkupienia winna wynosić 500 złotych lub ich równowartości w euro albo USD.

15. Zlecenie odkupienia powinno wskazywać kwotę nie niższą niż określona w ust. 14 lub ilość Jednostek Uczestnictwa w wyniku odkupienia, których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie nie niższa niż określona w ust. 14. W przypadku, jeżeli zlecenie odkupienia będzie wskazywało ilość Jednostek Uczestnictwa w wyniku odkupienia, których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie niższa niż określona w ust. 14 Subfundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa na kwotę tej określonej w ust. 14.

16. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

17. Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w którymkolwiek Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa tej samej kategorii innego funduszu/subfunduszu (fundusz/subfundusz docelowy) zarządzanego przez Towarzystwo (konwersja), z zastrzeżeniem, że fundusz/subfundusz ten oferuje możliwość realizowania zleceń konwersji. Do realizacji zlecenia konwersji stosuje się zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa obowiązujące w Subfunduszu źródłowym oraz zasady nabywania jednostek uczestnictwa obowiązujące w funduszu docelowym, z zachowaniem zasad dotyczących terminów składania i realizacji zleceń oraz terminów dokonania wpłat. Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty.

18. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami na podstawie zlecenia Uczestnika Funduszu. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zapisania posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w subrejestrze Uczestników Funduszu prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek Uczestnictwa z subrejestru Uczestników Funduszu prowadzonego dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Umorzenie Jednostek Uczestnictwa i przydzielenie Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany następuje w tym samym Dniu Wyceny. Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniach Wyceny, w których są odkupywane Jednostki Uczestnictwa. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty.

19. Sposób i szczegółowe warunki dokonywania konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

20. Fundusz może zawiesić na okres dwóch tygodni zbywanie Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu oddzielnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów tego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy.

21. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na koniec Dnia Roboczego, w którym poweźmie informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 20 powyżej. Fundusz poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej Towarzystwa.

22. Fundusz może zawiesić na okres dwóch tygodni odkupywanie Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy oddzielnie, jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa

Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

23. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Roboczego, w którym poweźmie informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanych w ust. 22 powyżej. Informacja o zawieszeniu odkupywania Jednostek zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa.

24. W przypadku, o którym mowa w ust. 22, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

    1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy;

    2) Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa."

Art. 26

Opłata Manipulacyjna, Opłata za Konwersję oraz Opłata za Zamianę

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobiera się Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:

    1) 4,5 % wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund RED,

    2) 4,5 % wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund GREEN,

    3) 4,5 % wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Stabilnego Wzrostu,

    4) 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Silver,

    5) 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund GoldFuture,

    6) 0,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Spokojna Inwestycja Plus.

Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

2. Podstawę ustalenia stawki Opłaty Manipulacyjnej przy danej wpłacie stanowi, wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Towarzystwo przypadających na jednostki uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu w tych funduszach na dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa powiększona o wartość dokonywanej wpłaty.

3. Z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobiera się Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:

    1) 2 % środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund RED,

    2) 2 % środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund GREEN,

    3) 2 % środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund Stabilnego Wzrostu,

    4) 2% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund Silver,

5) 2% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund GoldFuture,

6) 0% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund Spokojna Inwestycja Plus, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym nabycie Jednostek Uczestnictwa Superfund Spokojna Inwestycja Plus zostało dokonane w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa z któregokolwiek z subfunduszy wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt 1) – 5) Statutu, z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund Spokojna Inwestycja Plus nabytych w ramach zamiany Towarzystwo pobierze Opłatę Manipulacyjną w wysokości 2%.

Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

4. Opłata Manipulacyjna z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Kategorii A jest pobierana jedynie w okresie pierwszych 12 miesięcy od dnia otwarcia Rejestru, przy czym w przypadku określonym w ust. 3 pkt 6) do okresu 12 miesięcy wlicza się także okres w którym Jednostki Uczestnictwa kategorii A pozostawały na Rejestrze w Subfunduszu z którego była dokonywana zamiana do Superfund Spokojna Inwestycja Plus.

5. Stawki Opłaty Manipulacyjnej są określane w Tabeli Opłat udostępnianej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów. Tabela Opłat umieszczona jest na stronie internetowej www.superfund.pl.

6. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę Opłaty Manipulacyjnej lub zwolnić Uczestników Funduszu z obowiązku jej ponoszenia informując o tym fakcie w przypadku określonym w ust. 7 pkt 1) na stronie internetowej www.superfund.pl.

7. Zwolnienie z Opłaty Manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu, określonych grup Uczestników Funduszu bądź poszczególnych Uczestników Funduszu może nastąpić:

   1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu,

   2) w przypadku nabywania przez jednego nabywcę, jednorazowo lub łącznie Jednostek Uczestnictwa za kwotę przekraczającą 100 000 euro lub ich równowartość w złotych lub USD lub złożenia deklaracji nabycia Jednostek Uczestnictwa za taką kwotę w określonym czasie,

   3) w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

   4) w stosunku do pracowników Towarzystwa i pracowników jego akcjonariuszy, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa, pracowników Dystrybutorów,

   5) w stosunku do osób będących uczestnikami innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo,

   6) w stosunku do osób dokonujących wpłat bezpośrednich do Funduszu,

   7) w przypadku dokonywania reinwestycji,

   8) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

8. W przypadku konwersji osoba składająca zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz/subfundusz docelowy) obciążana jest Opłatą za Konwersję, o której mowa w ust. 10.

9. W przypadku zamiany, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa

kategorii A danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest Opłatą za Zamianę, o której mowa w ust. 10.

10. Opłata za Zamianę lub Opłata za Konwersję pobierana jest w Subfunduszu lub funduszu/subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i prospektem informacyjnym, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4,5 % wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu/subfunduszu docelowym. Nie pobiera się Opłaty za Zamianę z tytułu konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

11. Postanowienia ust. 6 i 7 powyżej stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję oraz Opłaty za Zamianę.

Art. 27

Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Uczestnikowi Funduszu, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, może zostać przyznane przez Towarzystwo dodatkowe świadczenie.

2. Wysokość dodatkowego świadczenia ustalana jest w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, który nie może być krótszy niż jeden miesiąc kalendarzowy. Okres rozliczeniowy brany jest pod uwagę przy ustalaniu średniej wartości Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania dodatkowego świadczenia. Średnia wartość posiadanych przez Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa uprawniających go do otrzymania dodatkowego świadczenia, w danym okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, nie może być mniejsza niż 500.000 (pięćset tysięcy) PLN. Zarząd Towarzystwa może w uzasadnionych przypadkach zezwolić na przyznanie dodatkowego świadczenia, gdy średnia wartość posiadanych przez Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa, w okresie wskazanym w umowie będzie mniejsza niż wskazana powyżej.

3. W zależności od postanowień zawartej umowy, spełnienie dodatkowego świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu może być dokonane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu dodatkowego świadczenia lub poprzez wypłatę Uczestnikowi naliczonego dodatkowego świadczenia w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany w umowie. Dodatkowe świadczenie wypłacane jest ze środków Towarzystwa pochodzących z Wynagrodzenia Towarzystwa.

4. Wysokość świadczenia, zasady jego naliczania oraz wypłacania szczegółowo określa umowa, o której mowa w ust. 1.

Rozdział XII

Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 28

Udostępnianie informacji o Funduszu

1. Ogłoszenia dotyczące Funduszu i Subfunduszy dokonywane są na stronie internetowej www.superfund.pl, chyba, że Statut wskazuje inne miejsce publikacji.

2. Prospekt informacyjny Funduszu oraz Kluczowe informacje dla inwestorów, Informacja dla Klienta Funduszu, a także roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa www.superfund.pl.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Informacje dla Klienta Funduszu.
4. Prospekt informacyjny Funduszu, Kluczowe informacje dla inwestorów, Informacja dla Klienta Funduszu, a także roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz jest zobowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także Prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, Kluczowe informacje dla inwestorów, Informację dla Klienta Funduszu oraz Sprawozdanie roczne Funduszu.
6. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu na stronie internetowej www.superfund.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.

Rozdział XIII

Tworzenie nowych Subfunduszy, ich likwidacja i łączenie

Art. 29

Utworzenie nowego Subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do tego Subfunduszu.
3. Do przyjmowania wpłat i zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zastosowanie mają postanowienia poniższe, z zastrzeżeniem, że przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 1.
4. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 500.000 zł.
5. Wpłaty do nowego Subfunduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez ten Subfundusz.
6. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 20 ust. 1 Statutu.
7. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w terminie określonym w ogłoszeniu o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy nie później niż po upływie 21 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1 powyżej.
8. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów i miejscach przyjmowania zapisów, a także o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.superfund.pl.
9. Minimalna wpłata do nowego Subfunduszu w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż pierwsza minimalna wpłata do Funduszu określona w art. 20 ust. 7 Statutu.
10. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z nowych Subfunduszy wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).
11. Wpłaty do nowego Subfunduszu są dokonywane na wydzielony rachunek tego

Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.

12. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę do nowego Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

13. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa lub na nie dokonanie pełnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa objęte zapisem, Towarzystwo zwraca wpłaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu lub stwierdzenia nie dokonania pełnej wpłaty. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu lub stwierdzenia nie dokonania pełnej wpłaty.

14. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli nie zostały dokonane do nowego Subfunduszu wpłaty w wysokości minimalnej określonej w ust. 4 zwraca wpłaty do Subfunduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, a Subfundusz do którego nie dokonano wpłaty w wysokości minimalnej nie zostaje utworzony.

Art. 30

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.

2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

   1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 500.000 zł.,

   2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.

3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo.

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt. 1) i 2), Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.

5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

6. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.

7. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, za wyjątkiem przypadku gdy Subfundusz lub Subfundusze likwidowane są w związku z likwidacją Funduszu w trybie określonym w art. 32 Statutu. W takim wypadku likwidatorem Subfunduszu lub Subfunduszu oraz Funduszu jest podmiot wskazany w art. 32 ust. 4 Statutu.

8. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:

   1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych

przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa,

2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu,

3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa,

4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 28 ust. 5 Statutu,

5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,

6) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:

   a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1),

   b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,

   c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.

7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.

Art. 31

Tryb łączenia Subfunduszy.

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy.
4. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłasza w dzienniku „Parkiet". W przypadku, gdy dziennik „Parkiet" przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Rzeczpospolita".

Rozdział XIV

Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 32

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:

   1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia

wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,

2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,

3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000 złotych,

4) likwidacji na zasadach określonych w art. 30 ulegnie ostatni Subfundusz.

2. Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu, określonych w ust. 1 w dzienniku „Parkiet". W przypadku, gdy dziennik „Parkiet" przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Rzeczpospolita".

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.

4. Likwidatorem jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, 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 dokonywane będzie z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

Rozdział XV

Postanowienia końcowe

Art. 33

Zmiana Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.superfund.pl.

3. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.

4. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy kodeksu cywilnego, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz inne właściwe przepisy prawa.