

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE STATUTU**  
**GENERALI FUNDUSZE SPECJALISTYCZNEGO**  
**FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**Z DNIA 25 STYCZNIA 2022 R.**

**Niniejszym, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianie Statutu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w ten sposób, że:**

**1) w art. 179 ust. 3 pkt 1) i pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie:

1) co najmniej 70% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Sycomore Europe Eco Solutions”) kategorii I wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Spółką”), zarządzanego przez Sycomore Asset Management,

2) nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w kategorii lokat inne niż tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions określone w art. 180 ust. 2.”

**2) w art. 180 ust. 2 pkt 4) otrzymują nowe, następujące brzmienie**

„4) tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions – co najmniej 70% wartości Aktywów Subfunduszu,”

**3) w art. 181 ust. 1 i ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70% Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) Sycomore Europe Eco Solutions. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorii lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 180 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.”

**4) tytuł art. 181a. otrzymują nowe, następujące brzmienie:**

„Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne Sycomore Europe Eco Solutions”

**5) w art. 181a otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Celem Sycomore Europe Eco Solutions jest osiągnięcie maksymalnych wyników w minimalnym horyzoncie inwestycyjnym pięciu lat, przez rygorystyczny wybór udziałów w spółkach, których model biznesowy, produkty, usługi i proces produkcji w znaczącym stopniu pozytywnie przyczyniają się do transformacji energetycznej i ekologicznej. Przynajmniej jeden obszar działalności tych spółek dotyczy

energii, transportu i mobilności, remontów i budownictwa, gospodarki o obiegu zamkniętym i ekosystemów (wody, zanieczyszczeń, rolnictwa, przetwórstwa żywności, drewna, rybołówstwa). Udziały te stanowią przynajmniej 80% aktywów netto Sycomore Europe Eco Solutions i są wybierane spośród globalnych rynków akcji, bez jakichkolwiek ograniczeń w zakresie sektorów czy kapitalizacji, na podstawie analizy fundamentalnej. Celem tego procesu wyboru udziałów jest zidentyfikowanie jakościowych spółek, których cena rynkowa nie odzwierciedla wartości wewnętrznej określonej przez kadrę zarządzającą. Dodatkowo proces ten obejmuje kryteria pozafinansowe, co pozwala faworyzować spółki, w przypadku których kryteria ESG (środowisko, społeczna odpowiedzialność, ład korporacyjny) odzwierciedlają dążenie do zrównoważonego wzrostu, oraz wykluczyć te prowadzące działalność o największym stopniu szkodliwości dla zasobów naturalnych.

2. Poza inwestycjami kapitałowymi portfel Sycomore Europe Eco Solutions może posiadać ekspozycję na następujące instrumenty finansowe:

- 1) Obligacje (w tym zamienne) i inne dłużne papiery wartościowe, maksymalnie do 20% aktywów netto Sycomore Europe Eco Solutions, emitowane przez spółki, które spełniają powyższe kryteria, i objęte ogólnym procesem analizy fundamentalnej, bez ograniczeń ratingowych (a więc potencjalnie spekulacyjne), a nawet bez ratingu, a także bez ograniczeń dotyczących wrażliwości portfela. Poza tym wyboru dokonuje się w sposób w pełni elastyczny pod względem ekspozycji sektorowej czy geograficznej,
- 2) Kontrakty futures lub instrumenty pochodne, które są w obrocie na rynkach regulowanych i/lub rynkach pozagiełdowych (kontrakty na różnicę kursową) w celu:
  - a) zabezpieczenia przed ryzykiem (brak krótkiej sprzedaży) lub tymczasowej ekspozycji portfela na rynki kapitałowe bez możliwości nadmiernej ekspozycji portfela;
  - b) lub zabezpieczenia portfela przed ryzykiem waluty.

Gdy kontrakty futures i instrumenty pochodne są wykorzystywane w celu ekspozycji portfela na rynki akcji, nie mogą mieć tendencji do modyfikowania charakteru Subfunduszu, którego strategia inwestycyjna skoncentrowana jest na spółkach działających na rzecz transformacji energetycznej i ekologicznej. Kwestie te są także brane pod uwagę w procesie wyboru kontrahenta.

- c) europejskie UCITS, maksymalnie do 10% aktywów netto, na potrzeby zarządzania środkami pieniężnymi Subfunduszu lub obok bezpośrednich inwestycji kapitałowych;
  - d) instrumenty rynku pieniężnego o charakterze publicznym lub korporacyjnym, maksymalnie do 10% aktywów netto.
3. We wszystkich przypadkach ekspozycja portfela Sycomore Europe Eco Solutions na rynki wschodzące, dla wszystkich klas aktywów łącznie, będzie ograniczona do 20%, a ekspozycja na ryzyko waluty będzie ograniczona do 25% portfela.
4. Sycomore Europe Eco Solutions nie będzie inwestował w papiery wartościowe zagrożone i przeterminowane.
5. Sycomore Europe Eco Solutions może pomocniczo posiadać środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
6. Sycomore Europe Eco Solutions nie będzie inwestował w instrumenty ABS (Asset-backed securities - instrumenty finansowe zabezpieczone aktywami) i/lub MBS (Mortgage-backed security - instrumenty finansowe zabezpieczone kredytami hipotecznymi).

7. Na potrzeby ust. 8 poniżej przez "Subfundusz" należy rozumieć subfundusze wydzielone w Spółce, w tym również Sycomore Europe Eco Solutions.
8. Ogólne zasady dotyczące inwestycji w brzmieniu określonym prospektem Sycomore Europe Eco Solutions SICAV w którym wydzielono Sycomore Europe Eco Solutions:

1) Inwestycje Spółki winny obejmować:

- (a) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/39/WE z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniająca dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG („dyrektywa 2004/39/WE”) z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami;
- (b) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku w państwie członkowskim Unii Europejskiej („UE”), który jest regulowany, funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;
- (c) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na giełdzie lub będące w obrocie na innym rynku w innym kraju położonym w Europie, Azji, regionie Azji i Pacyfiku, Ameryce Północnej i Południowej i Afryce, który jest regulowany, funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;
- (d) Nowo emitowane papiery wartościowe i instrumenty rynku finansowego, pod warunkiem że warunki emisji obejmują zobowiązanie do złożenia wniosku o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, jak wskazano w (a), (b) i (c) powyżej, oraz że wniosek ten zostanie zatwierdzony w ciągu roku od daty emisji; i/lub
- (e) Jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), które uzyskały zezwolenie na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) („dyrektywa 2009/65/WE”) z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami i/lub inne UCI, w rozumieniu pierwszego i drugiego ustępu art. 1, ust. (2) dyrektywy 2009/65/WE z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami, niezależnie od tego, czy mają one siedzibę w państwie członkowskim UE, pod warunkiem że:
  - dane UCI podlega przepisom wymagającym nadzoru, jaki luksemburski organ nadzoru uznaje za równoważny temu wymaganemu na mocy przepisów unijnych, oraz że istnieje odpowiedni poziom współpracy pomiędzy tymi organem nadzoru;
  - poziom ochrony zapewniany posiadaczom jednostek w tych UCI jest równoważny poziomowi zapewnianemu posiadaczom jednostek UCITS, a w szczególności że zasady regulujące podział aktywów, pożyczek, kredytów i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego

są równoważne zasadom określonym w dyrektywie 2009/65/WE z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami;

- działalność takich innych UCI jest przedmiotem półrocznych i rocznych sprawozdań, które umożliwiają ocenę aktywów i pasywów, dochodów i transakcji w danym okresie;
  - nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub innych funduszy inwestycyjnych, w które zamierza inwestować, może być zainwestowane w całości w jednostki innego UCITS lub funduszy inwestycyjnych, jak przewidziano w stosownych statutach; i/lub
- (f) Depozyty w instytucjach kredytowych, które mogą być wycofane lub są wymagalne w terminie krótszym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim UE lub, w przypadku gdy siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez luksemburskie organy nadzoru za równoważne w stosunku do ustanowionych w prawie unijnym; i/lub
- (g) (Finansowe instrumenty pochodne, łącznie z podobnymi instrumentami rozliczanymi w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a), b) i c) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym („instrumenty pochodne OTC”), pod warunkiem że:
- aktywa bazowe instrumentów pochodnych składają się z instrumentów wymienionych w pkt 1), indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować Spółka zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi,
  - kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami kredytowymi podlegającymi skutecznemu nadzorowi oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru oraz
  - wskazane instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji odwrotnej w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej;
- oraz pod warunkiem że całkowite ryzyko związane z finansowym instrumentem pochodnym nie jest wyższe od łącznej wartości aktywów netto portfela, przy czym ryzyka całkowite oblicza się z uwzględnieniem aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przewidywalnych trendów rynkowych oraz czasu pozostałego do likwidacji pozycji.
- (h) Instrumenty rynku pieniężnego inne niż będące w obrocie na rynku regulowanym, objęte art. 1 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania („Ustawa z 2010 r.”), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i oszczędności, pod warunkiem że są one:

- emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, inne suwerenne państwo albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich EU; lub
- emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynkach regulowanych, o których mowa w lit. a), b) lub c) powyżej; lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucję, która jest objęta skutecznym nadzorem zgodnie z kryteriami określonymi prawem unijnym, lub przez instytucję, która podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez luksemburskie organy nadzoru za przynajmniej tak rygorystyczne jak ustanowione przez prawo unijne; lub
- emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru, pod warunkiem że inwestycje w te instrumenty podlegają przepisom o ochronie inwestorów równoważnym do tych określonych w ustępie pierwszym, drugim i trzecim oraz że emitent to spółka posiadająca kapitał i rezerwy w wysokości przynajmniej dziesięciu milionów euro (10 000 000 EUR), która sporządza i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG Tekst mający znaczenie dla EOG („dyrektywa 2013/34/UE”) z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami – albo podmiot, którego podstawowa działalność obejmuje finansowanie grupowe w ramach grupy, w skład której wchodzi przynajmniej jedna spółka notowana na giełdzie lub podmiot, którego podstawowa działalność obejmuje finansowanie instrumentów zabezpieczania z wykorzystaniem środków zapewnianych przez bank.

2) Spółka może także, w ramach każdego Subfunduszu:

- (a) Ulokować do 10% aktywów netto każdego Subfunduszu w papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego innych niż te wymienione w pkt 1) lit. (a) do (h) powyżej;
- (b) Posiadać pomocniczo środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- (c) Spółka może również: (i) zaciągać pożyczki do wysokości 10% aktywów netto każdego Subfunduszu, pod warunkiem że są to pożyczki krótkoterminowe; (ii) zaciągać pożyczki do wysokości 10% aktywów netto każdego Subfunduszu, pod warunkiem że są to pożyczki na zakup składników majątku bezpośrednio potrzebnych w celu dalszego prowadzenia działalności; w takim przypadku pożyczki takie wraz z pożyczkami, o których mowa w pkt (i), nie mogą łącznie przekroczyć 15% aktywów netto. Spółka może nabywać waluty z wykorzystaniem pożyczek typu „back-to-back”.

3) Ponadto Spółka zobowiązana jest przestrzegać w przypadku każdego Subfunduszu następujących limitów inwestycyjnych:

(a) Inwestycje w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta podlegają następującym ograniczeniom:

(i) Zasadniczo Spółka nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto każdego Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta.

Spółka nie może zainwestować więcej niż 20% aktywów w depozyty w jednym podmiocie. Ryzyko kontrahenta w transakcjach instrumentami pochodnymi OTC nie może być wyższe niż 10% aktywów brutto po odjęciu części gotówkowej, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa w pkt 1) lit. (f) i 5% we wszystkich innych przypadkach.

(ii) Ponadto łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w posiadaniu Spółki od emitentów, u których Spółka zainwestowała ponad 5% swoich aktywów netto danego Subfunduszu, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów netto tego Subfunduszu;

Limit ten nie dotyczy depozytów w instytucjach finansowych, które są objęte skutecznym nadzorem, i transakcji instrumentami pochodnymi OTC z tymi instytucjami.

Niezależnie od limitów indywidualnych określonych w lit. (a) (i) zagregowane inwestycje Spółki w:

- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta;
- depozyty w jednym podmiocie i/lub ryzyko wynikające z transakcji instrumentami pochodnymi OTC z jednym podmiotem nie mogą przekroczyć 20% jej aktywów.

(iii) Limit w wysokości 10% określony w lit. (a) (i) może zostać podniesiony do 35% w przypadku papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE, jego regionalne organy publiczne, przez inne suwerenne państwo lub międzynarodowe organizacje publiczne, do których należy jedno lub kilka państw członkowskich UE;

(iv) Limit w wysokości 10% określony w lit. (a) (i) wzrasta do 25% w przypadku niektórych obligacji emitowanych przez instytucje kredytowe mające siedzibę w państwie członkowskim UE, które podlegają z mocy prawa szczególnemu nadzorowi władz publicznych służącemu ochronie posiadaczy obligacji tego rodzaju. W szczególności kwoty pozyskane w wyniku emisji takich obligacji muszą być inwestowane, zgodnie z przepisami, w aktywa, które w okresie ważności obligacji mogą pokryć zobowiązania wynikające z obligacji, a w przypadku niewypłacalności emitenta mogłyby zostać wykorzystane przede wszystkim w celu zwrotu kwoty głównej i opłacenia narosłych odsetek. Jeżeli Spółka zainwestuje ponad 5% aktywów netto danego Subfunduszu w obligacje

emitowane przez tego samego emitenta, całkowita wartość inwestycji w takie obligacje nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto tego Subfunduszu;

- (v) Limit w wysokości 10% może zostać podwyższony do 20% w przypadku inwestycji w akcje i/lub obligacje emitowane przez tego samego emitenta, jeżeli zgodnie z dokumentacją Spółki polityka inwestycyjna Subfunduszu polega na powtórzeniu konkretnego indeksu akcji lub obligacji uznawanego przez luksemburskie organy nadzoru na podstawie (i) jego zdywersyfikowanej struktury, (ii) reprezentatywności dla danego rynku i (iii) odpowiedniej publikacji. Ten 20% limit może zostać podwyższony do 35% jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, jednak tylko w przypadku jednego emitenta.

Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wymienione w lit. (a) (iii) i (iv) nie są brane pod uwagę na potrzeby obliczenia 40% prognozy wskazanego w lit. (a) (ii).

Limity określone w pkt 3) (a) (i), (ii), (iii) i (iv) nie mogą być łączone, a zatem inwestycje w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta oraz w depozyty lub transakcje pochodne z danym podmiotem, jak wskazano w pkt 3) (a) (i), (ii), (iii) i (iv), nie mogą w żadnym wypadku przekroczyć 35% aktywów netto każdego Subfunduszu.

Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów konsolidacji, jak wskazano w dyrektywie 2013/34/EU z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi standardami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot na potrzeby obliczania limitów, o których mowa w niniejszym ustępie.

Spółka może zainwestować łącznie nie więcej niż 20% swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tę samą grupę.

Niezależnie od limitów opisanych w lit. (a) (i), (ii) i (iii) każdy Subfundusz może zainwestować, zgodnie z zasadą rozkładania ryzyka, do 100% swoich aktywów w różne emisje papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwa członkowskie UE, jego regionalne organy publiczne, przez państwa członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) lub przez międzynarodowe organy publiczne, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, o ile te papiery wartościowe są rozłożone na przynajmniej sześć różnych emisji, a papiery wartościowe jednej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto Subfunduszu.

- (b) Spółka może inwestować w jednostki innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w ramach następujących limitów:
  - (i) Spółka nie może zainwestować więcej niż 20% aktywów w jednostki jednego UCITS lub innych funduszy inwestycyjnych, jak wskazano w pkt 1) lit. (e). Dla potrzeb stosowania tego limitu inwestycyjnego każdy subfundusz UCITS lub inne fundusze inwestycyjne posiadające wiele subfunduszy uznaje się za oddzielnego emitenta, o ile UCITS lub fundusz inwestycyjny stosują w odniesieniu do poszczególnych subfunduszy zasadę podziału zobowiązań wobec osób trzecich.
  - (ii) Inwestycje w jednostki funduszy inwestycyjnych innych niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów UCITS. W przypadku gdy Spółka nabywa jednostki innych funduszy inwestycyjnych, aktywa tych funduszy inwestycyjnych nie są łączone na potrzeby obliczenia limitów określonych w pkt 2) (a).

- (iii) W przypadku gdy Spółka inwestuje w jednostki innych UCITS lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień przez ten sam podmiot zarządzający funduszem lub przez inną spółkę, z którą podmiot zarządzający funduszem jest powiązany poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni udział kapitałowy, wówczas ta spółka zarządzająca nie może pobierać od Spółki opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu swoich inwestycji w dane UCITS lub fundusz inwestycyjny.

W odniesieniu do inwestycji w subfundusz UCITS lub inny fundusz inwestycyjny powiązany ze Spółką w sposób opisany powyżej łączna wysokość opłaty za zarządzanie (z wyłączeniem opłaty za wyniki, jeżeli dotyczy) przypisywanej do tego subfunduszu i/lub każdego UCITS lub właściwego funduszu inwestycyjnego nie może przekroczyć 4% przedmiotowych aktywów netto. W sprawozdaniu rocznym Spółka wskazuje całkowitą kwotę opłat za zarządzanie poniesionych przez dany Subfundusz, przez UCITS i inne fundusze inwestycyjne, w które Subfundusz inwestował w przedmiotowym okresie.

- (iv) Spółka nie może nabyć więcej niż 25% jednostek jednego UCITS i/lub innego funduszu inwestycyjnego.

Spółka nie może nabyć akcji z prawem głosu, które zapewniłyby Spółce znaczący wpływ na zarządzanie emitentem.

- (c) Spółka nie może nabyć więcej niż 10% akcji bez prawa głosu tego samego emitenta.
- (d) Spółka nie może nabyć więcej niż 10% obligacji emitowanych przez tego samego emitenta.
- (e) Spółka nie może nabyć więcej niż 10% instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez tego samego emitenta.

Istnieje możliwość niespełnienia limitów określonych w lit. (d) i (e) oraz w pkt 3) (b) (iv), jeżeli w momencie nabycia nie można obliczyć kwoty brutto obligacji czy instrumentów rynku pieniężnego lub kwoty netto wyemitowanych papierów wartościowych.

Limity określone w lit. (c) do (e) i w pkt 3) (b) (iv) nie mają zastosowania w odniesieniu do:

- Papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE lub jego władze regionalne.
- Papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo, które nie jest członkiem UE.
- Papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowe organy publiczne, do których należy jedno lub kilka państw członkowskich UE.
- Udziały w kapitale spółki z państwa niebędącego członkiem UE, o ile spółka ta inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów z siedzibą w tym państwie oraz jeżeli na podstawie przepisów obowiązujących w tym państwie pakiet udziałów tego rodzaju stanowi jedyną metodę, dzięki której Spółka może inwestować w papiery wartościowe emitentów w tym państwie, a strategia inwestycyjna tej Spółki spełnia zasady określone w pkt 3) (b) (i), 3.(a) (i)



(ii) (iii) (iv) i 3. (c) do (e), jeżeli limity określone w pkt 2) (e)(i) i 3) (a)(i) (ii) (iii) (iv), pkt 4) poniżej stosuje się odpowiednio.

- Udziałów w kapitale jednostek zależnych, które świadczą na rzecz Spółki usługi zarządzania, doradcze i marketingowe.
  - (f) Spółka nie może kupować towarów, metali szlachetnych ani nawet certyfikatów potwierdzających prawo ich własności. Jednak transakcje obejmujące waluty oraz powiązane kontrakty typu forward, typu swap czy kontrakty na opcje nie są uznawane za transakcje obejmujące towary w rozumieniu tego ograniczenia.
  - (g) Spółka nie może prowadzić krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani innych instrumentów finansowych wymienionych w pkt 1) lit. (e), (g) i (h).
  - (h) Spółka nie może kupować nieruchomości, z wyjątkiem przypadków, gdy jest to bezpośrednio konieczne dla celów jej działalności.
  - (i) Spółka nie może udzielać pożyczek osobom trzecim ani gwarantować wykonania przez nie zobowiązań.

4) Limity określone w pkt 2) i 3) nie muszą być przestrzegane przez Spółkę przy wykonywaniu praw subskrypcji związanych z papierami wartościowymi stanowiącymi jej aktywa.

Analogicznie w przypadku utworzenia nowego Subfunduszu i przy zachowaniu zasady dywersyfikacji ryzyka nowy Subfundusz może nie spełniać limitów określonych w art. 43, 44, 45 i 46 Ustawy z 2010 r. w ciągu pierwszych sześciu miesięcy od jego utworzenia.

W przypadku przekroczenia dowolnego limitu z przyczyn niezależnych od Spółki lub w wyniku wykonania praw subskrypcji Spółka musi dążyć przede wszystkim, poprzez realizowane transakcje sprzedaży, do naprawienia sytuacji z uwzględnieniem interesów akcjonariuszy/wspólników.

5) Inwestycje krzyżowe.

Subfundusz Spółki może subskrybować, nabywać i/lub posiadać papiery wartościowe, które mają zostać lub zostały wyemitowane przez jeden lub kilka Subfunduszy Spółki, zgodnie z postanowieniami określonymi w dokumentach sprzedaży Spółki i ograniczeniami określonymi w Ustawie z 2010 r., pod warunkiem że:

- fundusz docelowy nie inwestuje z kolei w Subfundusz inwestujący w fundusz docelowy;
- zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu docelowego nie więcej niż 10% jego aktywów netto może być zainwestowanych w inny fundusz typu UCITS czy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania;
- prawa głosu z akcji funduszu docelowego zostają zawieszane na okres, w którym akcje znajdują się w posiadaniu Subfunduszu;
- w każdym przypadku, tak długo, jak akcje są w posiadaniu Subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto Spółki dla celów weryfikacji minimalnego progu aktywów netto nałożonego przez prawo;

- opłaty za subskrypcję, umorzenie i opłaty za konwersję mogą być pobierane jedynie na poziomie Subfunduszu inwestującego w fundusz docelowy lub na poziomie Funduszu docelowego;
- od części aktywów zainwestowanych w fundusz docelowy nie jest należna opłata za zarządzanie ani na poziomie Subfunduszu, ani na poziomie funduszu docelowego.

#### 6) Modele funduszy podstawowych i powiązanych

Zgodnie z warunkami określonymi w luksemburskich przepisach prawa i regulacjach Zarząd może w dowolnym momencie, jaki uzna za stosowny, oraz w najszerszym zakresie dopuszczalnym przez obowiązujące luksemburskie przepisy prawa i regulacje, jednak również zgodnie z postanowieniami określonymi w dokumentach sprzedażowych Spółki:

- utworzyć dowolny Subfundusz i/lub klasę jednostek uczestnictwa kwalifikujących się albo jako UCITS powiązane, albo jako UCITS podstawowe,
- przekształcić dowolny istniejący Subfundusz i/lub klasę jednostek uczestnictwa w Subfundusz i/lub klasę jednostek uczestnictwa UCITS powiązanego lub zmienić na UCITS podstawowe dowolny ze swoich Subfunduszy i/lub klas jednostek uczestnictwa UCITS powiązanego.

Osoba „powiązana” nie może kupować, sprzedawać ani pożyczać papierów wartościowych (z wyłączeniem akcji Spółki) jako kapitału, ani udzielać pożyczek Spółce czy otrzymywać pożyczek od Spółki na własny rachunek, chyba że transakcja dokonywana jest w ramach ograniczeń określonych w Statucie lub innych regulacji przyjętych przez Spółkę oraz:

- (i) cena w przypadku papierów wartościowych określana jest na podstawie aktualnych publicznie dostępnych notowań na uznanych międzynarodowych rynkach papierów wartościowych lub na warunkach rynkowych każdorazowo określanych przez Zarząd; lub
- (ii) stopy procentowe w przypadku pożyczek są konkurencyjne w porównaniu z tymi każdorazowo dominującymi na uznanych międzynarodowych rynkach pieniężnych.

W tym celu „osoba powiązana” oznacza zarządzającego inwestycjami, doradcę inwestycyjnego, depozytariusza, agenta lokalnego, agenta transferowego, prowadzącego rejestr, upoważnionego przedstawiciela oraz ich członków zarządu, członków wyższego kierownictwa, pracowników oraz głównych akcjonariuszy/wspólników (tzn. akcjonariusza/wspólnika, który według wiedzy Zarządu we własnym lub cudzym imieniu, w tym w imieniu powiernika, posiada ponad dziesięć procent (10%) wszystkich wyemitowanych i pozostających w obrocie akcji lub udziałów spółki).

Spółka może dokonywać inwestycji, bezpośrednio bądź pośrednio, poprzez spółki zależne, w których posiada 100% udziałów. W przypadku inwestycji dokonywanych przez Spółkę w kapitał spółek zależnych, które wyłącznie w jej imieniu zajmują się jedynie zarządzaniem, doradztwem i marketingiem w kraju, w którym spółka zależna ma siedzibę, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek akcjonariuszy/wspólników, nie mają zastosowania ust. (1) i (2) art. 48 Ustawy z 2010 r. Wszelkie odniesienia w Statucie do „inwestycji” i „aktywów” oznaczają odpowiednio albo inwestycje dokonane bezpośrednio przez ww. spółki zależne, aktywa, których ww. spółki zależne są bezpośrednio właścicielem faktycznym, lub inwestycje dokonane przez nie pośrednio i aktywa, których ww. spółki zależne są pośrednio właścicielem faktycznym.

W drodze odstępstwa od art. 46 Ustawy z 2010 r. Spółka lub dowolny z jej subfunduszy, działający jako UCITS powiązany („UCITS Powiązany”) funduszu podstawowego, zainwestuje przynajmniej 85% swoich aktywów w inny UCITS lub subfundusz takiego UCITS („UCITS Podstawowy”).

UCITS Powiązany nie może zainwestować więcej niż 15% aktywów w następujące elementy:

- 1) pomocnicze aktywa płynne zgodnie z art. 41 ust. (2) podpunkt drugi Ustawy z 2010 r.;
- 2) finansowe instrumenty pochodne, które mogą być używane jedynie w celu zabezpieczenia, zgodnie z art. 41 ustęp pierwszy lit. h) i art. 42 ustęp drugi i trzeci Ustawy z 2010 r.;
- 3) mienie ruchome i nieruchome, które ma podstawowe znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia działalności przez Spółkę.

**6) Tytuł art. 181b otrzymują nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 181b. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający Sycomore Europe Eco Solutions”

**7) w art. 181b ust. 1-8 otrzymują nowe, następujące brzmienie:**

„1. Roczna opłata za zarządzanie Sycomore Europe Eco Solutions w przypadku tytułów uczestnictwa kategorii I wynosi maksymalnie 1%.

2. Opłata za wyniki może zostać pobrana na podstawie porównania wyników Sycomore Europe Eco Solutions na przestrzeni roku obrotowego ze wskaźnikiem referencyjnym indeksu giełdowego MSCI Daily Net TR Europe (wyrażonym w euro).

3. Wyniki Sycomore Europe Eco Solutions są obliczane po odliczeniu opłaty operacyjnej i opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 1 ale przed obliczeniem opłaty za wyniki.

4. Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Europe Eco Solutions osiąga wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego, opłata za wyniki będzie stanowiła 20% (wraz ze wszystkimi podatkami) różnicy między wynikami Sycomore Europe Eco Solutions a poziomem wskaźnika referencyjnego.

5. Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Europe Eco Solutions osiąga wyniki gorsze od wskaźnika referencyjnego, opłata za wyniki nie będzie pobierana.

6. Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Europe Eco Solutions osiąga, od początku roku obrotowego, wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego obliczonego dla tego samego okresu, zostanie utworzona rezerwa na ten wynik w postaci opłaty za wyniki przy obliczaniu NAV Sycomore Europe Eco Solutions (wartość aktywów netto Sycomore Europe Eco Solutions).

7. W przypadku gorszych wyników Sycomore Europe Eco Solutions w stosunku do wskaźnika referencyjnego między dwiema wartościami netto aktywów wszelkie uprzednio zaksięgowane rezerwy zostaną skorygowane przez odwrócenie rezerwy. Odwrócone rezerwy nie będą wyższe od pierwotnych rezerw.

8. Opłata za wyniki zostanie na pewno pobrana na koniec każdego roku obrotowego tylko wtedy, gdy w poprzednim roku obrotowym Sycomore Europe Eco Solutions osiągnął wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego.“

**Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.**

**Zmiany z punktu 1-5 wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od ukazania się ogłoszenia.**

**Pozostałe postanowienia wchodzi w życie w dniu ogłoszenia.**