

**Ogłoszenie z dnia 11 lipca 2016 roku**  
**o zmianie Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) działając na podstawie postanowień art. 33 ust. 2 Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, informuje niniejszym o dokonaniu zmiany Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Zmiana Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty wskazana poniżej wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia jej ogłoszenia tj.: w dniu **11 października 2016 roku**:

„Rozdział VII Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

**Rozdział VII**

**Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund BLUE**

**Art. 13**

**Cel inwestycyjny**

1. Celem inwestycyjnym Superfund BLUE, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund BLUE nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w **ust. 1**.
3. Superfund BLUE realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w GMP Superfund BLUE. Superfund BLUE może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

**Art. 14**

**Przedmiot lokat Superfund BLUE, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat**

1. Superfund BLUE 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 BLUE lokuje swoje Aktywa w:
  - 1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 15 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 BLUE, 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** Statutu.
  4. Superfund BLUE 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 BLUE 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 BLUE,
      - b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund BLUE;
    - 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 wiarygodnością,
  - 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 BLUE 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 ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
- 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund BLUE, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund BLUE zamierza nabyć w przyszłości,
  - 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund BLUE,
  - 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 BLUE,

- 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 BLUE może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) stroną umowy zawieranej z Superfund BLUE 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 BLUE ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund BLUE 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 BLUE 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 BLUE.
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 BLUE nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
10. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Superfund BLUE obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:
  - 1) w przypadku zajęcia przez Superfund BLUE pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund BLUE 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 BLUE należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
  - 2) w przypadku zajęcia przez Superfund BLUE pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund BLUE 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 BLUE 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 BLUE 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 BLUE 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 BLUE w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
13. Do portfela inwestycyjnego Superfund BLUE nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

#### **Art. 15**

##### **Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa**

1. Superfund BLUE lokuje do 100% swoich Aktywów w GMP Superfund Blue.
2. Celem inwestycyjnym Global Managers Platform Sicav, którego subfunduszem jest GMP Superfund Blue jest długoterminowy wzrost, który stara się osiągnąć poprzez

inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe, instrumenty dłużne i instrumenty rynku pieniężnego, dopuszczone lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w ramach „Rynku Kwalifikowanego” (w rozumieniu prospektu emisyjnego Global Managers Platform Sicav, tj. rynku, który działa regularnie i jest uznawany i otwarty w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub innym kraju Europy Wschodniej, Europy Zachodniej, Azji, Ameryki Północnej, Ameryki Południowej, Afryki i Oceanii), niezależnie od tego czy są one denominowane w EUR czy w jakiegokolwiek innej walucie międzynarodowej. Celem Global Managers Platform Sicav jest ponadto maksymalizowanie dochodów z inwestycji poprzez inwestowanie w portfel papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu, w zbywalne instrumenty dłużne zabezpieczone aktywami emitowane przez podmioty publiczne, prywatne i korporacje. Global Managers Platform Sicav nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3. Okresowo subfundusze wydzielone w ramach Global Managers Platform Sicav mogą dodatkowo posiadać rezerwę gotówki lub innych dopuszczonych aktywów z krótkim terminem zapadalności, szczególnie w momentach oczekiwanego wzrostu stóp procentowych.
4. Duża część aktywów Global Managers Platform Sicav może być lokowana w papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez rządy lub agencje rządowe, instytucje międzynarodowe i pierwszorzędnych emitentów korporacyjnych.
5. Do inwestycji GMP Superfund Blue mają zastosowanie wspólne reguły inwestycyjne dla Global Managers Platform Sicav. W celu kwalifikacji Global Managers Platform Sicav jako UCITS, zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (Dyrektywa 2009/65/EC), rada dyrektorów Global Managers Platform Sicav przyjęła poniższe ograniczenia inwestycyjne, obowiązujące dla Global Managers Platform Sicav.
6. Global Managers Platform Sicav, w imieniu każdego subfunduszu może inwestować w:
  - 1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym zgodnie z Dyrektywą 2004/39/EC lub innym Rynku Kwalifikowanym,
  - 2) ostatnio wyemitowane, zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że warunki emisji przewidują złożenie wniosku o ich dopuszczenie do oficjalnych notowań na Rynku Kwalifikowanym i że takie dopuszczenie jest zagwarantowane w okresie roku,
  - 3) jednostki uczestnictwa UCITS lub innych instytucji wspólnego inwestowania („inne UCI”) zgodnie z brzmieniem Artykułu 1, paragraf (2), pkt a) i b) Dyrektywy 2009/65/EC, niezależnie, czy założone w państwie członkowskim, czy nie, pod warunkiem, że:
    - takie inne UCI jest dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez CSSF (tj. luksemburski organ nadzoru) za równoważne ustanowionym w prawie Unii Europejskiej i jest zapewniona w sposób dostateczny współpraca między organami nadzoru,
    - poziom ochrony posiadaczy jednostek w innym UCI jest równoważny ochronie

posiadaczy jednostek UCITS i w szczególności, że reguły segregacji aktywów, zaciągania i udzielania pożyczek i niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego jest równoważna wymaganiom Dyrektywy 2009/65/EC,

- działalność takiego innego UCI jest raportowana w półrocznych i rocznych sprawozdaniach umożliwiających ocenę aktywów i zobowiązań, dochodów i operacji w raportowanym okresie,
  - nie więcej niż 10% aktywów UCITS albo innego UCI, którego nabycie jest planowane, może zgodnie z jego dokumentami założycielskimi lub dotyczącymi sposobu zarządzania być inwestowane w inne UCITS lub inne UCI,
- 4) depozyty w instytucji kredytowej są zwrotne na żądanie lub dają prawo do ich wycofania i ich zapadalność jest nie dłuższa niż 12 miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa jest zarejestrowana w państwie członkowskim lub kraju trzecim, pod warunkiem, że jest przedmiotem regulacji ostrożnościowych CSSF albo równoważnych do tych obowiązujących w Unii Europejskiej,
- 5) finansowe instrumenty pochodne, włącznie z równoważnymi instrumentami z rozliczeniem pieniężnym, będące przedmiotem obrotu na Rynku Kwalifikowanym i instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku over-the-counter („derywaty OTC”), pod warunkiem, że:
- instrument bazowy jest instrumentem opisanym w niniejszym **ust. 6**, indeksem finansowym, stopą procentową, kursem walutowym lub walutą, którą subfundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem inwestycyjnym,
  - kontrpartner w derywacie OTC jest instytucją będącą przedmiotem nadzoru ostrożnościowego, albo należy do kategorii zatwierdzonej przez Luksemburski organ nadzoru,
  - derywat OTC jest przedmiotem wiarygodnej i weryfikowalnej wyceny na bazie dziennej i może zostać sprzedany, zlikwidowany albo zamknięty poprzez transakcje przeciwną w każdym momencie po wartości godziwej z inicjatywy funduszu,
- 6) instrumenty rynku pieniężnego inne niż te będące przedmiotem obrotu na Rynku Kwalifikowanym, jeżeli emisja lub emitent tych instrumentów sam jest regulowany w celu ochrony inwestorów i oszczędności oraz pod warunkiem że instrumenty te są:
- wyemitowane lub gwarantowane przez bank centralny, regionalną lub lokalną władzę, lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unie Europejską, Europejski Bank Inwestycyjny, Państwo nie będące państwem członkowskim, a w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, lub przez publiczną organizację międzynarodową do której należy co najmniej jedno państwo, lub
  - wyemitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na Rynku Kwalifikowanym,

- emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez luksemburskiego regulatora za co najmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub
  - emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzoru, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej do tej ustanowionej w pierwszym, drugim lub trzecim myślniku powyżej i pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 mln EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z Dyrektywą 78/660/EWG, jest podmiotem, który w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych, jest dedykowana do finansowania grupy lub jest podmiotem, który przeznaczony jest na finansowania wehikułów sekurytyzacyjnych, które korzystają z bankowych linii kredytowych.
7. Global Managers Platform Sicav może także inwestować do 10% aktywów netto każdego subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w **ust. 6** powyżej.
  8. Global Managers Platform Sicav może utrzymywać dodatkowe płynne aktywa.
  9. Global Managers Platform Sicav będzie inwestować nie więcej niż 10% aktywów netto każdego subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot.
  10. Global Managers Platform Sicav nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów netto każdego subfunduszu w depozyty w tym samym podmiocie. Ekspozycja na ryzyko subfunduszu wobec kontrahenta wynikająca z instrumentów pochodnych na rynku OTC nie może przekroczyć 10% wartości aktywów netto w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa w ust. 1 pkt 4 powyżej, lub 5% aktywów netto w innych przypadkach.
  11. Ponadto, jeśli Global Managers Platform Sicav, w imieniu subfunduszu, inwestuje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego organów emisyjnych, które indywidualnie przekraczają 5% aktywów netto takiego subfunduszu, to suma takich inwestycji nie może stanowić więcej niż 40% łącznych aktywów netto takiego subfunduszu. To ograniczenie nie odnosi się do depozytów oraz transakcji pochodnych OTC zawartych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu. Niezależnie od indywidualnych ograniczeń wprowadzonych w **ust. 9 i 10**, Global Managers Platform Sicav nie może dla żadnego z subfunduszy inwestować więcej niż 20% aktywów netto tego subfunduszu w pojedynczy podmiot, poprzez łączenie poniższych:
    - inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten podmiot,
    - depozyty w tym podmiocie, i/ lub
    - ekspozycje wynikające z transakcji pochodnych zawartych na rynku OTC z tym podmiotem.
  12. Limit 10% wprowadzony w **ust. 9** powyżej ulega zwiększeniu do 35% w odniesieniu do



zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie, jego publiczną lokalną władzę, lub inne państwo w Wschodniej lub Zachodniej Europie, Azji, Północnej i Południowej Ameryce Północnej, Ameryce Południowej, Afryce i Oceanii lub przez publiczne organizacje międzynarodowe, których członkiem jest jednego lub więcej państw członkowskich.

- 13.** Limit 10% wprowadzony w **ust. 9** ulega zwiększeniu do 25% dla niektórych obligacji, jeśli są one wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada zarejestrowane biuro w państwie członkowskim oraz prawnie podlega specjalnemu publicznemu nadzorowi zaprojektowanemu aby chronić posiadaczy obligacji. W szczególności, kwoty pochodzące z emisji tych obligacji muszą być inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które w okresie do wykupu obligacji są w stanie pokrywać roszczenia wynikające z tych obligacji oraz które, w wypadku bankructwa emitenta, będą na zasadzie pierwszeństwa wykorzystane do spłaty wartości nominalnej oraz należnych odsetek. Jeśli subfundusz inwestuje więcej niż 5% aktywów netto w obligacje opisane w tym paragrafie oraz emitowane przez pojedynczego emitenta, to łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80 % aktywów netto subfunduszu.
- 14.** Zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego określone w **ust. 12 i 13** nie są brane pod uwagę przy obliczaniu limitu 40% opisanego w **ust. 11**. Ograniczenia wprowadzone w **ust. 9-13** nie mogą być łączone oraz, odpowiednio, inwestycje w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, w depozyty albo w instrumenty pochodne dokonane z tym samym podmiotem emisyjnym nie mogą, w żadnym wypadku, przekroczyć 35% aktywów netto żadnego z subfunduszy. Spółki będące częścią tej samej grupy dla celów ustanowienia skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zdefiniowane zgodnie z Dyrektywą 83/349/EEC lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, są uznawane jako pojedynczy podmiot dla celów obliczenia limitów zawartych w **ust. 9-15**. Global Managers Platform Sicav może w sumie zainwestować do 20% aktywów netto subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy.
- 15.** Niezależnie od powyższych postanowień, Global Managers Platform Sicav może inwestować do 100 % aktywów netto każdego subfunduszu, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie, przez jego władze lokalne lub agencje lub przez inne państwo członkowskie OECD lub przez publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich, pod warunkiem, że akcjonariusze subfunduszu korzystają z wystarczającej ochrony i że taki subfundusz musi posiadać papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji oraz papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30 % aktywów netto danego subfunduszu.
- 16.** Bez względu na limity określone w **ust. 18-20**, limity przewidziane w **ust. 9-14** powyżej są zwiększone do 20% w przypadku inwestycji w akcje i / lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odwzorowanie składu określonego indeksu akcyjnych bądź dłużnych papierów wartościowych, które są uznawane przez CSSF, pod warunkiem, że indeks ten jest wystarczająco zróżnicowany, jest odpowiednim benchmarkiem dla rynku, do którego się

odnosi oraz został opublikowany i ujawniony w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu.

17. Ograniczenie określone w **ust. 16** zwiększone są do 35%, w przypadku gdy jest to uzasadnione nadzwyczajnymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE oraz na każdym innym rynku, który jest regulowany, działa regularnie, oraz jest rynkiem publicznym ("rynki regulowane" w rozumieniu prospektu emisyjnego Global Managers Platform Sicav), na którym niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję dominującą. Inwestycja do tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla jednego emitenta.
18. Global Managers Platform Sicav nie może nabywać akcji dających prawo głosu, które umożliwiałyby mu wywieranie znacznego wpływu na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta.
19. Global Managers Platform Sicav może nabyć nie więcej niż:
  - 1) 10% akcji bez prawa głosu tego samego emitenta;
  - 2) 10% dłużnych papierów wartościowych tego samego emitenta;
  - 3) 25% jednostek tego samego UCITS lub innego UCI w rozumieniu artykułu 2 ustęp (2) luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;
  - 4) 10% instrumentów rynku pieniężnego tego samego emitenta.Limity określone w pkt 2 i 3 mogą nie być brane pod uwagę w chwili nabycia, jeżeli w tym momencie kwota brutto dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego lub kwoty netto wyemitowanych instrumentów nie może zostać obliczona.
20. Postanowienia **ust. 18-19** nie mają zastosowania do zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie lub jego władze lokalne lub przez inny Kwalifikowany Kraj (w rozumieniu prospektu emisyjnego Global Managers Platform Sicav – tj. każde państwo członkowskie Unii Europejskiej lub inne państwa w Europie Zachodniej, Europie Wschodniej, Ameryce Południowej, Ameryce Północnej, Azji, Afryce i Oceanii) lub emitowane przez publiczne organizacje międzynarodowe, których członkami jest jedno lub więcej państw członkowskich UE.  
Od postanowień **ust. 18-19** można również odstąpić w odniesieniu do:
  - 1) udziałów posiadanych przez Global Managers Platform Sicav w kapitale spółki założonej w państwie trzecim, która inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w tym państwie, w którym na podstawie ustawodawstwa tego państwa forma ta stanowi jedyny sposób, w który Global Managers Platform Sicav może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie, pod warunkiem że polityka inwestycyjna spółki z państwa trzeciego przestrzega limitów ustanowionych w **ust. 9-14, 18-19 i 21-25**.
  - 2) udziałów posiadanych przez jedną lub kilka spółek inwestycyjnych w kapitale spółek zależnych, które prowadzą tylko działalność związaną z zarządzaniem, doradztwem lub marketingiem w kraju, w którym spółka zależna ma siedzibę, w odniesieniu do odkupu jednostek na żądanie posiadaczy jednostek wyłącznie w jego lub ich imieniu.
21. Global Managers Platform Sicav może lokować do 100% aktywów netto każdego

- subfunduszu w jednostki UCITS i / lub innych UCI, o których mowa w **ust. 6 pkt 3)** pod warunkiem, że nie więcej niż 20% aktywów netto subfunduszu jest inwestowana w jednostki jednego UCITS lub innego UCI oraz z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w luksemburskiej ustawie z dnia 17 grudnia 2010 roku w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania. Niezależnie od powyższej zasady, Global Managers Platform Sicav nie powinien inwestować więcej niż 10% aktywów netto żadnego ze swoich subfunduszy w jednostki uczestnictwa UCITS i / lub innych UCI, o których mowa w **ust. 6 pkt 3)**. Dla celów stosowania tego limitu inwestycyjnego, każdy UCITS i / lub UCI z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu artykułu 181 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania ma być traktowany jako oddzielny emitent pod warunkiem, że zasada wyszczególnienia zobowiązań poszczególnych subfunduszy w stosunku do osób trzecich jest zapewniona.
- 22.** Inwestycje dokonywane przez UCITS lub innych UCI, w który Global Managers Platform Sicav inwestuje nie są uwzględniane przy obliczaniu ograniczeń inwestycyjnych określonych w **ust. 9-14**.
  - 23.** Jeżeli Global Managers Platform Sicav inwestuje w jednostki UCITS i / lub innych UCI powiązanych z Funduszem poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, w rozumieniu artykułu 46 ust. 3 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, opłaty z tytułu nabycia lub umorzenie z tytułu inwestycji w jednostki powiązanych UCITS i / lub UCI. nie mogą być pokrywane ze środków uczestników Global Managers Platform Sicav. W odniesieniu do inwestycji subfunduszu w UCITS oraz inne UCI powiązane z Global Managers Platform Sicav w sposób opisany powyżej, opłaty za zarządzanie (z wyłączeniem premii za wyniki) odniesione do takiego subfunduszu, oraz dla każdego UCITS lub innego UCI z wydzielonymi subfunduszami nie może przekraczać 3% aktywów netto pod zarządzaniem. Global Managers Platform Sicav wskaże w swoim sprawozdaniu rocznym łączne opłaty za zarządzanie pobierane zarówno od odpowiedniego subfunduszu, jak i UCITS i UCI, w które dany subfundusz inwestował we wskazanym okresie.
  - 24.** Global Managers Platform Sicav nie może nabywać więcej niż 25% jednostek danego UCITS ani innego UCI. Limit ten może nie być brany pod uwagę w chwili nabycia, jeżeli w danym momencie kwota brutto wyemitowanych jednostek nie może zostać obliczona. W przypadku UCITS lub innego UCI z wieloma subfunduszami, ograniczenie to ma zastosowanie w odniesieniu do wszystkich jednostek / akcji wyemitowanych przez UCITS lub innych UCI, dla wszystkich subfunduszy łącznie.
  - 25.** Global Managers Platform Sicav nie może łącznie inwestować więcej niż 30% aktywów netto danego subfunduszu w jednostki UCI inne niż UCITS.
  - 26.** Global Managers Platform Sicav musi zapewnić, że dla każdego subfunduszu całkowita ekspozycja odnosząca się do instrumentów pochodnych nie przekracza całkowitej wartości netto danego subfunduszu. Ekspozycja jest obliczana z uwzględnieniem bieżącej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przyszłych wahań rynku oraz dostępnego czasu na zamknięcie pozycji. Odnosi się to również do poniższych ustępów. Jeżeli Global Managers Platform Sicav inwestuje w finansowe instrumenty pochodne, ekspozycja na aktywa bazowe nie może przekraczać łącznie limitów inwestycyjnych określonych w **ust. 9-14** powyżej. Jeżeli Global Managers Platform Sicav inwestuje w finansowe instrumenty pochodne oparte na indeksach, takie inwestycje nie muszą być

łączone z limitami określonymi w punkcie **ust. 9-14**. Jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, musi być on brany pod uwagę przy spełnianiu wymogów niniejszego ustępu.

- 27.** Global Managers Platform Sicav nie może zaciągać pożyczek na rachunek któregośkolwiek subfunduszu przekraczających 10% wartości aktywów netto danego subfunduszu, wszelkie takie pożyczki muszą pochodzić od banków oraz zostać zaciągnięte tymczasowo pod warunkiem, że Global Managers Platform Sicav może nabywać waluty obce korzystając z pożyczek typu „back to back”.
- 28.** Global Managers Platform Sicav nie może udzielać pożyczek ani działać jako poręczyciel w imieniu stron trzecich. Ograniczenie to nie stanowi przeszkody dla nabywania przez Global Managers Platform Sicav zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w **ust. 12, 14 i 15**, które nie są w pełni opłacone.
- 29.** Global Managers Platform Sicav nie może prowadzić niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych.
- 30.** Global Managers Platform Sicav może nabywać wyłącznie majątek ruchomy lub nieruchomy, które jest niezbędny dla jego bezpośredniej działalności, pod warunkiem, że taka inwestycja nie stanowi więcej niż 10% jego aktywów.
- 31.** W przypadku, gdy Global Managers Platform Sicav jest uprawniony do zaciągania pożyczek zgodnie z **ust. 27-29**, pożyczki te nie mogą przekraczać 15% jego łącznych aktywów.
- 32.** Global Managers Platform Sicav nie może nabywać metali szlachetnych ani reprezentujących je certyfikatów.
- 33.** Global Managers Platform Sicav nie musi przestrzegać limitów ustanowionych w niniejszym artykule realizując prawa poboru związane ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów. Przestrzegając zasady dywersyfikacji ryzyka, nowo utworzone subfundusze mogą odstąpić od **ust. 9-17 i 21-25** przez okres sześciu miesięcy od daty ich utworzenia.
- 34.** Jeżeli limity do których odnosi się **ust. 33** są przekroczone z powodów niezależnych od Global Managers Platform Sicav lub w wyniku wykonania praw poboru, musi on przyjąć jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, biorąc należycie pod uwagę interes swoich uczestników.
- 35.** Jeżeli emitent jest legalnym podmiotem z wieloma jednostkami, których aktywa są wyłącznie zarezerwowane dla inwestorów tych jednostek oraz dla tych wierzycieli, których roszczenia powstały w związku z utworzeniem, działaniem lub likwidacją danej jednostki, każda jednostka uznawana jest jako osobny emitent dla celów zastosowania zasad dywersyfikacji ryzyka określonych w **ust. 9-14, 16-17 i 21-25**.
- 36.** GMP Superfund Blue inwestuje głównie bezpośrednio lub za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych w akcje i instrumenty związane z akcjami spółek notowanych na całym świecie na wszystkich giełdach oraz bez ograniczeń geograficznych.
- 37.** GMP Superfund Blue może również inwestować w:

- 1) instrumenty dłużne, takie jak dłużne papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, obligacje, obligacje zamienne, obligacje niezabezpieczone, papiery komercyjne, swapy ryzyka kredytowego (CDS) w rozumieniu luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania bez ograniczeń dotyczących duracji, ratingu, kraju emitenta i waluty;
  - 2) w instrumenty rynku pieniężnego i depozyty krótkoterminowe (do 12 miesięcy ) bez ograniczeń dotyczących denominacji walutowej;
  - 3) towary giełdowe (Exchange Traded Commodities), kwalifikujące się jako zbywalne papiery wartościowe w rozumieniu artykułów 41(1) luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, artykułu 2 rozporządzenia wielkoksiażęcego z dnia 8 lutego 2008 r wraz z pkt 17 wytycznych CESR 07/044 b oraz pod warunkiem, że nie występują wbudowane instrumenty pochodne, w rozumieniu artykułu 10 ww. rozporządzenia. Dodatkowo, dostawa fizyczna nie powinna być brana pod uwagę.
- 38.** W celu osiągnięcia powyżej określonego celu inwestycyjnego, GMP Superfund Blue może również inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki UCITS i / lub w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w tym fundusze inwestycyjne typu ETF, kwalifikujące się odpowiednio jako UCITS lub UCI, w rozumieniu artykułów 41 ( 1 ), e) i 46 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.
- 39.** GMP Superfund Blue nie będzie obciążany opłatami za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji w UCITS i UCI oraz ETF, dla których Casa4Funds S.A. pełni funkcję spółki zarządzającej i nie jest związany z takimi UCITS / UCI lub firmą zarządzającą ETF w rozumieniu Artykuł 46 ( 3 ) luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.
- 40.** W wyjątkowych okolicznościach i w najlepszym interesie uczestników, GMP Superfund Blue może tymczasowo inwestować do 100 % swoich aktywów netto w gotówkę, płynne aktywa lub w instrumenty rynku pieniężnego, z zastrzeżeniem limitów dywersyfikacji stosowanych zgodnie z luksemburską ustawą z dnia 17 grudnia 2010 roku w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.
- 41.** W celu zapewnienia zgodności z polityką inwestycyjną, GMP Superfund Blue może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, z zastrzeżeniem przepisów sekcji "ograniczenia inwestycyjne" wskazanych w prospekcie emisyjnym Global Managers Platform Sicav, dla celów zabezpieczających ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynkowe, ale również w celach inwestycyjnych, aby sprostać celom inwestycyjnym subfunduszu.
- 42.** Finansowe instrumenty pochodne wykorzystywane przez GMP Superfund Blue mogą obejmować, ale nie są do nich ograniczone do, kontraktów futures, opcji, kontraktów na różnice, kontraktów forward na instrumenty finansowe i opcji na takie kontrakty, instrumenty powiązane z ryzykiem kredytowym, kontrakty swap oraz inne kontrakty o stałym oprocentowaniu, kontrakty walutowe i kredytowe będące w obrocie na rynku regulowanym lub poza rynkiem regulowanym („Over the counter”) . Długie i krótkie pozycje mogą być stosowane w sposób opisany powyżej. GMP Superfund Blue dąży do ograniczania ogólnej zmienności z tytułu inwestycji na rynkach akcyjnych, jednocześnie

dążąc do maksymalizacji potencjału do osiągniętych systematycznych wyników w średnim terminie. GMP Superfund Blue stosuje własne strategie inwestycyjne opracowane przez spółki z grupy Superfund. „Menedżer Inwestycyjny” (którym jest Superfund Asset Management GmbH) podejmuje decyzje inwestycyjne za pomocą własnych, automatycznych, skomputeryzowanych systemów transakcyjnych, które automatycznie generują sygnały kupna i sprzedaży oraz stale monitorują odpowiednie wskaźniki techniczne na globalnych rynkach akcji, finansowych kontraktów futures oraz międzybankowych rynkach walutowych. Systemy transakcyjne obecnie monitorują rynki w Australii, Kanadzie, Europie, Japonii, Wielkiej Brytanii, USA, Hong Kongu i RPA, jednakże, nie ma ograniczenia co do regionów geograficznych, na które GMP Superfund Blue może mieć ekspozycję, a GMP Superfund Blue od czasu do czasu może również dokonywać transakcji na rynkach rozwijających się.

- 43.** „Menedżer Inwestycyjny” wykorzystuje zautomatyzowane systemy transakcyjne, które są oparte na założeniu, że rynki nie zawsze zachowują się efektywnie lub losowo, lecz mają skłonność do poruszania się w określonym kierunku na tyle długo, że z występujących wzorów i/lub trendów mogą być generowane zyski. Systemy te wykorzystują analizę techniczną w celu identyfikacji takich ruchów na rynkach oraz do generowania sygnałów transakcyjnych opartych na tych ruchach. Zakłada się, że nie wszystkie pozycje wskazane przez takie sygnały będą generować zyski. Systemy są raczej przeznaczone do sygnalizowania transakcji, które wśród możliwych pozycji, z całego universum akcji, kontraktów futures i / lub walut handlowanych przez Subfundusz, oferują większe prawdopodobieństwo wygenerowania zysków niż pozostałe akcje, kontrakty futures oraz waluty.
- 44.** Każdy system transakcyjny w analizie może wykorzystywać jedną lub więcej z następujących technik: aktualne i historyczne ceny, średnie ruchome, linie trendu, regresje i wybicia z kanału, poziomy zniesienia Fibonacciego, wstęgi Bollingera, wskaźnik siły względnej i konwergencje/dywergencje średnich ruchomych. Wskaźniki zmienności i wolumenu są również stosowane do monitorowania ryzyka i potwierdzania zidentyfikowanych ruchów. Dzięki zastosowaniu automatycznych systemów transakcyjnych oraz ścisłych zasad inwestowania, ludzkie emocje są eliminowane z codziennego procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych.
- 45.** Średni okres posiadania pozycji może wahać się od mniej niż jednego dnia do ponad tygodnia, przy średnim okresie posiadania pozycji wynoszącym kilka dni. W przyszłości, Subfundusz może wykorzystywać jeszcze więcej strategii, dążąc do zmniejszenia ogólnej zmienności, jednocześnie poszukując możliwości poprawy wyniku.
- 46.** GMP Superfund Blue obecnie może bezpośrednio lub pośrednio poprzez swapy, zajmować zlewarowane długie lub krótkie pozycje w około 3000 różnych instrumentach, które obecnie spełniają wymagania jego programów tradingowych.
- 47.** Systemy stosowane przez „Menedżera Inwestycyjnego” analizują universum akcji pod kątem zgodności poziomu płynności, wielkości i innych wymagań określonych w ramach programów tradingowych. Liczba akcji spełniających te parametry zmienia się w czasie, a w danym momencie może być znacząco mniej lub więcej akcji spełniających kryteria kwalifikowalności do GMP Superfund Blue. Ponieważ GMP Superfund Blue używa danych historycznych w celu określenia kwalifikowalności instrumentów akcyjnych, które spełniają wymogi programów tradingowych, możliwe jest, że jeden lub więcej

instrumentów akcyjnych nie będzie już spełniać wymagań programu w momencie konkretnej transakcji. Portfel GMP Superfund Blue, może być skoncentrowany w jednym lub kilku regionach w danym momencie. Wymagania określone w systemach stosowanych przez GMP Superfund Blue są rewidowane na bieżąco i, w rezultacie, universum kwalifikowanych papierów wartościowych oraz regionów geograficznych dostępnych dla Subfunduszu może rozszerzać się i kurczyć w miarę upływu czasu. Ponadto GMP Superfund Blue może zawierać transakcje spotowe oraz terminowe na waluty oraz swapy walutowe.

- 48.** Transakcje zabezpieczające, mogą być stosowane w celu zmniejszenia ryzyka rynkowego inwestycji, tak aby wynik pochodzący z każdej akcji lub swapa na akcje wynikał głównie z ruchu cen dotyczącego tej akcji lub swapa na akcje. Na przykład, jeżeli GMP Superfund Blue otwiera długą pozycję w akcjach, to może również otworzyć krótką pozycję (lub skompensować istniejącą pozycję długą) w kontrakcie terminowym na indeks giełdowych, odpowiedni dla wybranego kraju lub regionu, z którym akcje są na ogół związane. Należy zaznaczyć, że GMP Superfund Blue może wykorzystywać alternatywne sposoby osiągnięcia zabezpieczenia posiadanych pozycji w przyszłości.”

W pozostałym zakresie Statut Funduszu pozostaje bez zmian.