

SUPERFUND
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Ul. Stawki 40, 01 40 Warszawa
Tel.: 22 556 88 60, Fax.: 22 556 88 80

superfundtfi@superfund.com
www.superfund.pl

Ogłoszenie z 10 lutego 2025 r. o zmianie statutu funduszu

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Statut)

Niniejszym Zarząd Towarzystwo ogłasza, iż w Statucie funduszu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty dokonuje się zmian zgodnie z treścią aktu notarialnego z dnia 7 lutego 2025 roku, za Rep A nr 1316/2025 sporządzonego przed Sławomirem Strojny, notariuszem w Warszawie.

Poniżej przedstawiamy zakres zmian:

1) Art. 3 pkt 20) Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„20) Superfund Green Sicav - subfundusz utworzony w ramach Superfund Sicav, który jest funduszem inwestycyjnym założonym na mocy prawa luksemburskiego jako société anonyme kwalifikująca się jako société d'investissement à capital variable („SICAV”). Spółka kwalifikuje się jako zewnętrznie zarządzany alternatywny fundusz inwestycyjny zgodnie z art. 1 (39) i 4 luksemburskiej Ustawy z dnia 12 lipca 2013 r. o zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Spółka wyznaczyła spółkę Fuchs Asset Management S.A. z siedzibą pod adresem: 49, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luksemburg, Luksemburg na swojego ZAFI,”

2) Art. 3 pkt 21) Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„21) Superfund Red Sicav – subfundusz utworzony w ramach Superfund Sicav, który jest funduszem inwestycyjnym założonym na mocy prawa luksemburskiego jako société anonyme kwalifikująca się jako société d'investissement à capital variable („SICAV”). Spółka kwalifikuje się jako zewnętrznie zarządzany alternatywny fundusz inwestycyjny zgodnie z art. 1 (39) i 4 luksemburskiej Ustawy z dnia 12 lipca 2013 r. o zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Spółka wyznaczyła spółkę Fuchs Asset Management S.A. z siedzibą pod adresem: 49, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luksemburg, Luksemburg na swojego ZAFI.”

3) Art. 3 pkt 22) Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„22) Superfund Sicav - fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami z siedzibą w Luksemburgu, który jest funduszem inwestycyjnym założonym na mocy prawa luksemburskiego

jako société anonyme kwalifikująca się jako société d'investissement à capital variable („SICAV”). Spółka kwalifikuje się jako zewnętrznie zarządzany alternatywny fundusz inwestycyjny zgodnie z art. 1 (39) i 4 luksemburskiej Ustawy z dnia 12 lipca 2013 r. o zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Spółka wyznaczyła spółkę Fuchs Asset Management S.A. z siedzibą pod adresem: 49, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luksemburg, Luksemburg na swojego ZAFI,”

4) Art. 4a ust. 2 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.”

5) W art. 7 Statutu dodaje się ust. 3 o następującym brzmieniu:

„3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, Superfund RED realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 95% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania:

- 1) Superfund Red Sicav,
- 2) Superfund Green Sicav.”

6) W art. 7 Statutu dokonuje się korekty numeracji ustępu następującego po nowododanym ust. 3.

7) Art. 7 ust. 4 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„4. Superfund RED może także inwestować do 100% swoich Aktywów również w inne niż wskazane w ust. 3 instrumenty finansowe, w zakresie w jakim jest to dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.”

8) Tytuł Art. 9 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 9

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa Superfund Red Sicav”

9) Art. 9 ust. 1 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1. Superfund RED lokuje do 95% swoich Aktywów w Superfund Red Sicav.”

10) Po art. 9 Statutu dodaje się art. 9a o następującym brzmieniu:

„Art. 9a

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa Superfund Green Sicav

1. Superfund GREEN lokuje do 95% 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 dotyczących 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
<u>Metale szlachetne</u>	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
<u>Metale podstawowe</u>	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
<u>Energia</u>	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
<u>Zboża</u>	

Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
<u>Towary miękkie</u>	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
<u>Mięso</u>	
Żywiec	CME
Tuczniaki	CME
<u>Waluty</u>	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
<u>Stopy procentowe</u>	
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
<u>Wskaźniki giełdowe</u>	
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 odchyła 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 pozycje 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.”

11) Art. 10 ust. 3 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, Superfund GREEN realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania:

- 1) Superfund Green Sicav,
- 2) Superfund Red Sicav.”

12) W art. 10 Statutu dodaje się ust. 4 o następującym brzmieniu:

„4. Superfund GREEN może także inwestować do 100% swoich Aktywów również w inne niż wskazane w ust. 3 instrumenty finansowe, w zakresie w jakim jest to dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.”

13) Tytuł art. 12 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 12

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa Superfund Green Sicav”

14) Po art. 12 Statutu dodaje się art. 12a o następującym brzmieniu:

„Art. 12a

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa Superfund Red Sicav

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 dotyczących 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
<u>Metale szlachetne</u>	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
<u>Metale podstawowe</u>	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
<u>Energia</u>	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE

Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
<u>Zboża</u>	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
<u>Towary miękkie</u>	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
<u>Mięso</u>	
Żywiec	CME
Tuczniki	CME
<u>Waluty</u>	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank

EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
<u>Stopy procentowe</u>	
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
<u>Wskaźniki giełdowe</u>	
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 stanowił 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 odchyła 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 pozycje 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.”

Zmiany wskazane w pkt 1) – 4) wchodzi w życie w dniu ich ogłoszenia tj. z dniem 10 lutego 2025 roku..

Zmiany wskazane w pkt 5) – 14) wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. z dniem 10 maja 2025 roku.