

Ogłoszenie z dnia 26 września 2008 roku o zmianach 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 zmian Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Zmiany Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty wskazane poniżej **wchodzą w życie** w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia tj.: w dniu **26 grudnia 2008 roku**.

1) W Rozdziale I Statutu, art. 1 ust. 4), otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 Ustawy, stosującym ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.”

2) W Rozdziale V Statutu w art. 7 ust. 3, w art. 9 ust. 1, w art. 9 ust. 2, w art. 9 ust. 4, w art. 9 ust. 8, w art. 9 ust. 9, w art. 9 ust. 10, w art. 9 ust. 11, w art. 9 ust. 12, w art. 9 ust. 13, w art. 9 ust. 14, w art. 9 ust. 15 zd. 1, w art. 9 ust. 15 pkt 2), w art. 9 ust. 15 pkt 3), w art. 9 ust. 15 pkt 5), w art. 9 ust. 15 pkt 6), w art. 9 ust. 16 zd. 1, w art. 9 ust. 16 pkt 1), w art. 9 ust. 16 pkt 2), w art. 9 ust. 16 pkt 3), w art. 9 ust. 16 pkt 4), w art. 9 ust. 17, w art. 9 ust. 18, w art. 9 ust. 19 dotychczasowy zwrot „Quadriga A” , zastępuje się zwrotem „Quadriga A/EUR”,

3) W Rozdziale V Statutu w art. 7 ust. 3, w art. 9 ust. 1, w art. 9 ust. 18, dotychczasowy zwrot „Quadriga B” , zastępuje się zwrotem „Quadriga B/EUR”,

4) W Rozdziale V Statutu w art. 7 ust. 3, w art. 9 ust. 1, w art. 9 ust. 18, dotychczasowy zwrot „Quadriga C” , zastępuje się zwrotem „Quadriga C/EUR”,

5) W Rozdziale VI Statutu w art. 10 ust. 3, w art. 12 ust. 1, w art. 12 ust. 2, w art. 12 ust. 4, w art. 12 ust. 8, w art. 12 ust. 9, w art. 12 ust. 10, w art. 12 ust. 11, w art. 12 ust. 12, w art. 12 ust. 13, w art. 12 ust. 14, w art. 12 ust. 15 zd. 1, w art. 12 ust. 15 pkt 2), w art. 12 ust. 15 pkt 3), w art. 12 ust. 15 pkt 5), w art. 12 ust. 15 pkt 6), w art. 12 ust. 16 zd. 1, w art. 12 ust. 16 pkt 1), w art. 12 ust. 16 pkt 2), w art. 12 ust. 16 pkt 3), w art. 12 ust. 16 pkt 4), w art. 12 ust. 17, w art. 12 ust. 18, w art. 12 ust. 19 dotychczasowy zwrot „Quadriga B” , zastępuje się zwrotem „Quadriga B/EUR”,

6) W Rozdziale VI Statutu w art. 10 ust. 3, w art. 12 ust. 1, w art. 12 ust. 18, dotychczasowy zwrot „Quadriga A” , zastępuje się zwrotem „Quadriga A/EUR”,

7) W Rozdziale VI Statutu w art. 10 ust. 3, w art. 12 ust. 1, w art. 12 ust. 18, dotychczasowy zwrot „Quadriga C” , zastępuje się zwrotem „Quadriga C/EUR”,

8) W Rozdziale VII Statutu w art. 13 ust. 3, w art. 15 ust. 1, w art. 15 ust. 2, w art. 15 ust. 4, w art. 15 ust. 8, w art. 15 ust. 9, w art. 15 ust. 10, w art. 15 ust. 11, w art. 15 ust. 12, w art. 15 ust. 13, w art. 15 ust. 14, w art. 15 ust. 15 zd. 1, w art. 15 ust. 15 pkt 2), w art. 15 ust. 15 pkt 3), w art. 15 ust. 15 pkt 5), w art. 15 ust. 15 pkt 6), w art. 15 ust. 16 zd. 1, w art. 15 ust. 16 pkt 1), w art. 15 ust. 16 pkt 2), w art. 15 ust. 16 pkt 3), w art. 15 ust. 16 pkt 4), w art. 15 ust. 17, w art. 15 ust. 18, w art. 15 ust. 19 dotychczasowy zwrot „Quadriga C” , zastępuje się zwrotem „Quadriga C/EUR”,

9) W Rozdziale VII Statutu w art. 13 ust. 3, w art. 15 ust. 1, w art. 15 ust. 18, dotychczasowy zwrot „Quadriga A” , zastępuje się zwrotem „Quadriga A/EUR”,

10) W Rozdziale VII Statutu w art. 13 ust. 3, w art. 15 ust. 1, w art. 15 ust. 18, dotychczasowy zwrot „Quadriga B”, zastępuje się zwrotem „Quadriga B/EUR”,

11) Dotychczasowy Rozdział VII (1), otrzymuje w całości, nowe, następujące brzmienie:

„Rozdział VII (1)

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Absolute Return

Art. 15(1)

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Absolute Return, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund Absolute Return nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Superfund Absolute Return będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Absolute Return I – funduszu inwestycyjnego utworzonego i zarządzanego przez HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH z siedzibą w Hamburgu, Republika Federalna Niemiec.
4. Poza dokonywaniem lokat, o których mowa w ust. 3 Superfund Absolute Return może ponadto inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 15 (2)

Przedmiot lokat Superfund Absolute Return oraz zasady dywersyfikacji lokat

1. Superfund Absolute Return lokuje swoje Aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w:
 - 1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 15 (3),
 - 2) papiery wartościowe,
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 4) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 5) waluty,
 - 6) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 7) depozyty.
2. Lokaty Superfund Absolute Return, o których mowa w ust. 1 pkt 1) będą stanowić do 100% wartości jego Aktywów i nie mniej niż 70% wartości jego Aktywów.
3. Superfund Absolute Return lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. Lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 5) i 7), Superfund Absolute Return może dokonywać jedynie w okresach, w których nie jest możliwe dokonanie lokaty w instrumenty wymienione w ust. 1 pkt 1), w szczególności w okresie między wpłatą Uczestnika do Superfund Absolute Return, a dokonaniem lokaty w instrumenty wymienione w ust. 1 pkt 1) lub między zbyciem lokaty w instrumenty wymienione w ust. 1 pkt 1), a wypłatą środków Uczestnikowi. Niezależnie od postanowień zawartych w zdaniu poprzednim, Superfund Absolute Return może stale utrzymywać część swoich Aktywów w lokatach, o których mowa w ust. 1 pkt 2),

- 3), 4) i 7), w celu zabezpieczenia zdolności do płynnego regulowania bieżących zobowiązań Superfund Absolute Return. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 5) i 7), nie będzie stanowić więcej niż 30% wartości Aktywów Superfund Absolute Return.
5. W przypadku lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 4), papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Superfund Absolute Return.
 6. Zasad, o których mowa w ust. 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) państwo należące do OECD,
 - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD.
 7. Lokaty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Superfund Absolute Return w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa lub euro.
 8. Superfund Absolute Return utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Superfund Absolute Return część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Superfund Absolute Return.
 9. Superfund Absolute Return może dokonywać lokat wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka kursowego związanego z lokatami Subfunduszu, w tym lokatami w tytuły uczestnictwa denominowane w euro. W celu ograniczenia ryzyka kursowego Superfund Absolute Return będzie zawierał terminowe transakcje walutowe. Superfund Absolute Return nie będzie zajmował krótkich pozycji walutowych.
 10. Bazę Instrumentów Pochodnych będą stanowić kursy walut obcych.
 11. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund Absolute Return ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund Absolute Return 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 Absolute Return 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 Absolute Return.
 12. Poziom zaangażowania w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, rozumiany jako suma wartości waluty stanowiącej bazę Instrumentów Pochodnych, w chwili dokonywania transakcji nie może być większy niż wartość lokat Superfund Absolute Return, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) - 5) denominowanych lub nabywanych za tę walutę obcą pomniejszona o kwotę zobowiązań Superfund Absolute Return denominowanych w tej walucie obcej.
 13. Przy wyliczaniu limitu inwestycyjnego określonego w ust. 7 Superfund Absolute Return uwzględnia wartość waluty stanowiącej bazę Instrumentu Pochodnego, w taki sposób, że w przypadku zajęcia przez Superfund Absolute Return pozycji, która wiąże się z dodatnim wynikiem dla Superfund Absolute Return w przypadku wzrostu wartości waluty obcej

(„walutowa pozycja długa”), wartość waluty obcej stanowiącej bazę Instrumentu Pochodnego zwiększa na potrzeby wyliczenia limitu wartości lokaty w walutę obcą.

14. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów walut 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 nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
15. Superfund Absolute Return 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 Absolute Return w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
16. Do portfela inwestycyjnego Superfund Absolute Return nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 15(3)

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa

1. Superfund Absolute Return lokuje do 100% wartości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Absolute Return I.
2. Celem polityki inwestycyjnej Superfund Absolute Return I jest osiągnięcie, nieskorelowanego z tradycyjnymi funduszami inwestycyjnymi, lokującymi posiadane aktywa w akcje i dłużne papiery wartościowe, długoterminowego wzrostu wartości aktywów.
3. Superfund Absolute Return I nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 2.
4. Superfund Absolute Return I może lokować posiadane aktywa przede wszystkim w instrumenty pochodne, akcje, dłużne papiery wartościowe, depozyty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, przy czym najważniejszymi klasami lokat Superfund Absolute Return I są: instrumenty pochodne, akcje i dłużne papiery wartościowe.
5. Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Superfund Absolute Return I opiera się na takim doborze lokat, który ma umożliwić wzrost wartości aktywów niezależny od tak zwanego inwestowania tradycyjnego. Superfund Absolute Return I oferuje tym samym możliwość zdywersyfikowania klasycznego portfela inwestycyjnego opartego na lokowaniu aktywów w akcje, dłużne papiery wartościowe i nieruchomości.
6. Potencjał zysku i strat Superfund Absolute Return I nie jest uzależniony do korzystnej lub niekorzystnej koniunktury, a wzrost lub spadek wartości aktywów może następować niezależnie od rosnących lub spadających kursów papierów wartościowych.
7. Poza dokonywaniem lokat w akcje na rynkach międzynarodowych, Superfund Absolute Return I wykorzystuje kontrakty futures i forward w celu osiągnięcia neutralnego rynkowo podejścia do transakcji na akcjach. W oparciu o system informatyczny analizowane są tendencje na aktywnych rynkach, identyfikowane okazje inwestycyjne i dokonywane, oprócz bezpośrednich lokat w akcje, transakcje na kontraktach terminowych na wielu rynkach.

8. W celu zwiększenia dywersyfikacji Superfund Absolute Return I może lokować posiadane aktywa również w dłużne papiery wartościowe, które częściowo lub całkowicie zabezpieczają bazujące na analizie informatycznej, transakcje na kontraktach terminowych oraz inne lokaty o charakterze inwestycji alternatywnych, takie jak np. fundusze funduszy hedgingowych lub equity.

9. Dzięki zastosowanej kombinacji strategii inwestycyjnych opartych o inwestowanie na giełdzie, w kontrakty futures i forward oraz dłużne papiery wartościowe, aktywa Superfund Absolute Return I mogą zostać ulokowane pośrednio lub bezpośrednio nawet w 100% w kontrakty terminowe. Potencjał ryzyka rynkowego może wynosić maksymalnie 200% wartości aktywów Superfund Absolute Return I.

10. Superfund Absolute Return I może dokonywać lokat w:

- 1) akcje i papiery wartościowe równoważne akcjom,
- 2) inne papiery wartościowe, w szczególności listy dłużne, imienne listy dłużne, o ile po nabyciu do portfela inwestycyjnego będą mogły być przynajmniej dwukrotnie scedowane, inne gwarantowane tytuły dłużne oraz inne skuteczne na rynku papiery wartościowe,
- 3) instrumenty rynku pieniężnego,
- 4) depozyty,
- 5) tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych,
- 6) instrumenty pochodne,
- 7) inne instrumenty lokat finansowe.

11. Superfund Absolute Return I dokonuje lokowania posiadanych aktywów z zachowaniem następujących ograniczeń inwestycyjnych:

- 1) do 100% wartości aktywów może zostać ulokowane w akcjach,
- 2) do 49 % wartości aktywów może zostać ulokowane w dłużnych papierach wartościowych,
- 3) do 100% wartości aktywów może zostać ulokowane w depozytach bankowych oraz instrumentach rynku pieniężnego,
- 4) do 10% wartości aktywów może zostać ulokowane w funduszach akcyjnych,
- 5) do 10% wartości aktywów może zostać ulokowane w funduszach o stałym dochodzie,
- 6) do 10% wartości aktywów może zostać ulokowane w funduszach rynku pieniężnego.

12. Tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% wartości aktywów Superfund Absolute Return I.

13. Superfund Absolute Return I może nabywać papiery wartościowe krajowych i zagranicznych emitentów, jeśli:

- 1) w kraju członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie stowarzyszonym umową Europejskiego Obszaru Gospodarczego są one dopuszczone na giełdzie na rynek notowanych papierów wartościowych lub notowane są na innym rynku zorganizowanym w członkowskim kraju Unii Europejskiej lub w innym państwie stowarzyszonym umową Europejskiego Obszaru Gospodarczego,
- 2) są one dopuszczone na jedną z giełd rynku notowanych papierów wartościowych podaną w załączniku do prospektu informacyjnego lub uwzględniane są przez jeden z rynków zorganizowanych podanych w załączniku do prospektu informacyjnego,
- 3) Superfund Absolute Return I może nabywać papiery wartościowe nowych emisji jeśli według ich warunków emisji złożony zostanie wniosek o dopuszczenie do jednej z giełd, o której mowa w pkt 1) i 2) lub zorganizowanego rynku i dopuszczenie to nastąpi w ciągu jednego roku po emisji.

14. Superfund Absolute Return I może nabywać instrumenty rynku pieniężnego, które są przedmiotem obrotu na rynku gotówkowym, jak również oprocentowane papiery wartościowe, które do momentu ich nabycia mają okres zapadalności nie dłuższy niż 12 miesięcy. W przypadku jeśli okres ich zapadalności jest dłuższy niż 12 miesięcy, oprocentowanie musi być regularnie, przynajmniej raz na 12 miesięcy, dostosowane do sytuacji rynkowej.

15. Superfund Absolute Return I może nabywać instrumenty rynku pieniężnego od następujących emitentów:

1) Republiki Federalnej Niemiec, majątku odrębnego Federacji, od landu, innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa stowarzyszonego umową Europejskiego Obszaru Gospodarczego,

2) od innej krajowej osoby prawnej prawa publicznego lub rządu regionalnego lub miejscowej terenowej osoby prawnej prawa publicznego z innego kraju członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa stowarzyszonego umową Europejskiego Obszaru Gospodarczego,

3) od Unii Europejskiej lub od państwa, które jest członkiem Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,

4) od banku centralnego kraju członkowskiego Unii Europejskiej lub państwa stowarzyszonego umową Europejskiego Obszaru Gospodarczego, od Europejskiego Banku Centralnego lub Europejskiego Banku Inwestycyjnego,

5) od organizacji międzynarodowej, do której jako pełen członek należy także Republika Federalna Niemiec,

6) od przedsiębiorstwa, którego papiery wartościowe dopuszczone są do obrotu na krajowej lub zagranicznej giełdzie do rynku notowanych papierów wartościowych lub rynku zorganizowanego,

7) od instytucji kredytowej z siedzibą w kraju członkowskim Unii Europejskiej lub innego państwa stowarzyszonego umową Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub od instytucji kredytowej z siedzibą w kraju trzecim, którego uregulowania nadzorcze są według formy Federalnego Urzędu Nadzoru Usług Finansowych równoważne z takimi przepisami prawa wspólnotowego,

8) od przedsiębiorstwa, którego kapitał własny wynosi przynajmniej 10 milionów Euro i które swój bilans roczny sporządziło według przepisów Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG Rady z dnia 25 lipca 1978 odnośnie bilansu rocznego spółek określonych form prawnych, ostatnio zmienionych przez Dyrektywę 2003/51/EG Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 lipca 2003,

9) od koncernu w rozumieniu § 18 niemieckiej Ustawy o akcjach, jeśli inne przedsiębiorstwo tego samego koncernu, które spełnia wymogi warunków wskazanych w pkt) 6, 7 lub 8, przejęło gwarancję dla odsetek i zwrotu tych instrumentów rynku pieniężnego,

10) od podmiotu prawa, którego działalność gospodarcza skierowana jest na umieszczanie na rynku zobowiązań dokumentowanych papierami wartościowymi, o ile ten podmiot prawa dysponuje liniami kredytowymi instytucji kredytowej w celu zapewnienia płynności.

16. Dla wszystkich instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 15 pkt 1) - 10) musi istnieć wystarczająca ochrona wkładów np. w formie investmentgrade-ratings. Jako „investmentgrade” określa się notowanie „BBB” wzgl. „Baa” lub wyższe nadane w ramach kontroli wiarygodności kredytowej przez agencję ratingową.

17. Superfund Absolute Return I może nabywać także instrumenty rynku pieniężnego, dla których gwarancję oprocentowania i zwrotu przejął jeden z emitentów wskazanych w ust. 15 pkt) 1 - 5 i 7.

18. Superfund Absolute Return I może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta. Łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego nabytych od tego rodzaju emitentów nie może

przekroczyć 40% wartości aktywów. Powyżej tego limitu Superfund Absolute Return I może lokować nie więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta.

19. W pokryte listy dłużne Superfund Absolute Return I może lokować do 25% wartości aktywów.

20. Superfund Absolute Return I może lokować nie więcej niż 20% swoich aktywów w inwestycje z jednym podmiotem przy kombinacji następujących inwestycji: papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten podmiot, depozyty w tym podmiocie, instrumenty pochodne nabyte od tego podmiotu, które nie są przedmiotem obrotu na giełdzie lub na innym rynku regulowanym. Limity przewidziane dla inwestycji w instrumenty rynku pieniężnego jednego emitenta mogą ulec redukcji poprzez zastosowanie lokat w krótkie pozycje na instrumentach pochodnych, dla których wartością bazową są papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta. Możliwe jest zatem nabywanie instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta także ponad podane wyżej granice, jeśli zwiększone przez to ryzyko zostanie zrównoważone przez transakcje zabezpieczające na instrumentach pochodnych.

21. Superfund Absolute Return I może lokować nie więcej niż 5% wartości swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego, których emitentem lub gwarantem jest jeden podmiot. Łącznie Superfund Absolute Return I może lokować w takie instrumenty rynku pieniężnego tylko do 20% wartości swoich aktywów. Jeśli kapitał własny emitenta lub gwaranta wynosi mniej niż 25 mln Euro, lub jeśli emitent lub gwarant nie spełnia wymogów § 48 niemieckiej Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Superfund Absolute Return I może lokować nie więcej niż 2% wartości swoich aktywów w takie instrumenty rynku pieniężnego.

22. Superfund Absolute Return I może lokować nie więcej niż 10% wartości swoich aktywów w:

- 1) papiery wartościowe, które nie są dopuszczone do obrotu giełdzie lub na innym rynku regulowanym,
- 2) instrumenty rynku pieniężnego, które nie spełniają wymogów § 48 niemieckiej Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- 3) akcje nowych emisji dla których nie nastąpiło jeszcze planowane dopuszczenie do obrotu,
- 4) pożyczki z wypisanymi kwitami dłużnymi, które mogą być scedowane przynajmniej dwukrotnie po nabyciu do portfela inwestycyjnego i zostały przyznane:
 - a) Federacji, majątkowi odrębnemu Federacji, landowi, Wspólnocie Europejskiej lub jednemu państwu, które jest członkiem Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
 - b) innej krajowej osobie prawnej prawa publicznego lub rządowi regionalnemu lub miejscowej osobie prawnej prawa publicznego innego kraju członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa zrzeszonego umową Europejskiego Obszaru Gospodarczego, dla których zgodnie z artykułem 44 Dyrektywy 2000/12/EG Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 20 marca 2000 odnośnie przyjęcia i wykonywania działań instytucji kredytowej obwieszczono pozycjonowanie zero „zero exposure”,
 - c) innym zrzeszeniom lub organom prawa publicznego z siedzibą w kraju lub w innym kraju członkowskim Unii Europejskiej lub innego kraju stowarzyszonego umową o Europejskim Obszarze Gospodarczym,
 - d) przedsiębiorstwom, które wyemitowały papiery wartościowe, które są dopuszczone na giełdzie krajowej lub zagranicznej do rynku notowanych papierów wartościowych, lub
 - e) innym dłużnikom, o ile jedna z instytucji, o których mowa w lit. a) – c) przejęła gwarancje dla oprocentowania i zwrotu.

23. Superfund Absolute Return I może lokować do 100 % wartości swoich aktywów w depozytach bankowych, które mają termin zapadalności nie dłuższy niż dwanaście miesięcy. Tak ulokowane aktywa utrzymywane są na kontach zablokowanych w instytucji kredytowej z siedzibą w kraju członkowskim Unii Europejskiej lub zrzeszonym umową o Europejskim Obszarze Gospodarczym. Możliwe jest również posiadanie depozytów w podmiotach posiadających siedzibę w innych państwach wskazanych w załączniku do prospektu informacyjnego.

24. Superfund Absolute Return I może lokować do 20% wartości swoich aktywów w jednym banku lub instytucji kredytowej.

25. Superfund Absolute Return I może lokować do 10 % wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które dokonują lokowania swoich aktywów głównie w akcje i papiery wartościowe równoważne akcjom, oprocentowane papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

26. Superfund Absolute Return I może lokować do 10% wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa w innych krajowych lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, które mogą inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów w udziały w innych funduszach inwestycyjnych, przy czym fundusze te mogą nabywać tytuły uczestnictwa w krajowych funduszach inwestycyjnych zgodnych z dyrektywami i niezgodnych z dyrektywami, oraz tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych Wspólnoty Europejskiej zgodnych z dyrektywami oraz inne tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

27. Superfund Absolute Return I może lokować posiadane aktywa we wszelkie instrumenty pochodne które bazują na instrumentach finansowych, które mogą być nabywane do portfela inwestycyjnego Superfund Absolute Return I lub które bazują na uznanych indeksach finansowych, stawkach oprocentowania, kursach wymiany walut. W szczególności Superfund Absolute Return I może lokować swoje aktywa w opcje, kontrakty terminowe i swapy oraz kombinacje wszystkich tych instrumentów.

28. Superfund Absolute Return I może lokować posiadane aktywa w instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia, efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym oraz uzyskania dodatkowych zysków. Zastosowanie instrumentów pochodnych może podwoić potencjał ryzyka rynkowego Superfund Absolute Return I. Przy czym przez ryzyko rynkowe należy rozumieć ryzyko, które wynika z niekorzystnego rozwoju sytuacji rynkowej.

29. Przy ustalaniu potencjału ryzyka rynkowego dla instrumentów pochodnych Superfund Absolute Return I stosuje kalkulację kwalifikowaną w sensie niemieckiego rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych (DerivateV), na podstawie której ryzyko jest monitorowane i mierzone. Potencjalna wysokość ryzyka dla ryzyka rynkowego nie może przekroczyć maksymalnej wartości 200 %.

30. Superfund Absolute Return I może lokować posiadane aktywa w kontrakty terminowe na papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i inne instrumenty pochodne.

31. Superfund Absolute Return I może lokować posiadane aktywa w opcje, swaptions oraz swapy na transakcje odsetkowe, walutowe, equity oraz credit default-swap.

32. Superfund Absolute Return I może również lokować posiadane aktywa w instrumenty pochodne, jeśli są one gwarantowane w papierach wartościowych. Transakcje, które są przedmiotem instrumentów finansowych, mogą być przy tym także tylko częściowo zawarte w papierach wartościowych (np. pożyczka dająca opcje na akcje). Deklaracje odnośnie szans i ryzyk odpowiednio obowiązują dla takich gwarantowanych instrumentów finansowych, jednakże w takim wymiarze, że ryzyko straty przy gwarantowanych instrumentach finansowych ograniczone jest do wartości papieru wartościowego.

33. Superfund Absolute Return I może lokować posiadane aktywa w instrumenty pochodne, które są dopuszczone do obrotu na giełdzie lub uwzględniane na innym rynku zorganizowanym, jak również tak zwane transakcje over-the-counter (OTC). W przypadku instrumentów pochodnych nabywanych pozagiełdowo ryzyko kontrahenta odnośnie jednego partnera umowy ograniczone jest do 5% wartości aktywów. Jeśli partnerem umowy jest instytucja kredytowa z siedzibą w Unii Europejskiej, w Europejskim Obszarze Gospodarczym lub w kraju trzecim o porównywalnym poziomie nadzoru, to ryzyko kontrahenta może wynosić do 10% procent wartości aktywów.

34. Aktywa Superfund Absolute Return I mogą być pożyczane osobom trzecim za opłatą na warunkach rynkowych. Jeśli papiery wartościowe pożyczone są na określony termin, to wartość pożyczki nie może przekroczyć 15% wartości aktywów. Wszystkie papiery wartościowe przekazane jednemu pożyczkobiorcy nie mogą przekroczyć 10% wartości aktywów.

35. Superfund Absolute Return I nie udziela pożyczek gotówkowych osobom trzecim.

36. Superfund Absolute Return I może zawierać transakcje repo na określony czas za określoną kwotę papierów wartościowych z instytucjami kredytowymi i instytucjami usług finansowych na maksymalny okres dwunastu miesięcy.

37. Superfund Absolute Return I może zaciągać kredyty krótkoterminowe do wysokości 10% wartości aktywów, z zastrzeżeniem, że warunki zaciągnięcia kredytu są rynkowe i bank depozytariusz wyrazi zgodę na zaciągnięcie kredytu.”

12) Dotychczasowy Rozdział VII (2), otrzymuje w całości, nowe, następujące brzmienie:

Rozdział VII (2)

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund GoldFuture

Art. 15(4)

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund GoldFuture, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund Superfund GoldFuture nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Superfund GoldFuture realizuje politykę inwestycyjną poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Quadriga A/USD. Superfund GoldFuture może ponadto inwestować swoje Aktywa w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Quadriga B/USD oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 15(5)

Przedmiot lokat Superfund GoldFuture oraz zasady dywersyfikacji lokat

1. Superfund GoldFuture lokuje swoje Aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w:
 - 1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 15 (6)
 - 2) papiery wartościowe,
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 4) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych
 - 5) waluty,
 - 6) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

7) depozyty,

8) jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, inne niż wskazane w pkt 1).

2. Lokaty Superfund GoldFuture, o których mowa w ust. 1 pkt 1) będą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu i nie mniej niż 70% wartości jego Aktywów.
3. Lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 5), 7) i 8), Superfund GoldFuture może dokonywać jedynie w okresach, w których nie jest możliwe dokonanie lokaty w instrumenty wymienione w ust. 1 pkt 1), w szczególności w okresie między wpłatą Uczestnika do Superfund GoldFuture, a dokonaniem lokaty w instrumenty wymienione w ust. 1 pkt 1) lub między zbyciem lokaty w instrumenty wymienione w ust. 1 pkt 1), a wypłatą środków Uczestnikowi.
4. Niezależnie od postanowień zawartych w ust. 3 powyżej, Superfund GoldFuture może stale utrzymywać część Aktywów w lokatach, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 5), 7) i 8), w celu zabezpieczenia zdolności do płynnego regulowania swoich bieżących zobowiązań. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 5), 7) i 8), nie będzie stanowić więcej niż 30% wartości Aktywów Superfund GoldFuture.
5. W przypadku lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 4), papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Superfund GoldFuture.
6. Zasad, o których mowa w ust. 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) państwo należące do OECD,
 - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD. -
7. Lokaty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Superfund GoldFuture w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa lub euro.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 1 pkt 8), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Superfund GoldFuture w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego.
9. Superfund GoldFuture utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia swoich zobowiązań część Aktywów na rachunkach bankowych. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Superfund GoldFuture.
10. Superfund GoldFuture może dokonywać lokat wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka kursowego związanego z lokatami Subfunduszu, w tym lokatami w tytuły uczestnictwa denominowane w euro. W celu ograniczenia ryzyka kursowego Superfund GoldFuture będzie zawierał terminowe transakcje walutowe. Superfund GoldFuture nie będzie zajmował krótkich pozycji walutowych.
11. Bazę Instrumentów Pochodnych będą stanowić kursy walut obcych.
12. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund GoldFuture ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund GoldFuture niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie

uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund GoldFuture posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund GoldFuture.

13. Poziom zaangażowania w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, rozumiany jako suma wartości waluty stanowiącej bazę Instrumentów Pochodnych, w chwili dokonywania transakcji nie może być większy niż wartość lokat Superfund GoldFuture, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) - 5) denominowanych lub nabywanych za tę walutę obcą pomniejszona o kwotę zobowiązań Superfund GoldFuture denominowanych w tej walucie obcej.
14. Przy wyliczaniu limitu inwestycyjnego określonego w ust. 7 powyżej Superfund GoldFuture uwzględnia wartość waluty stanowiącej bazę Instrumentu Pochodnego, w taki sposób, że w przypadku zajęcia przez Superfund GoldFuture pozycji, która wiąże się z dodatnim wynikiem dla Superfund GoldFuture w przypadku wzrostu wartości waluty obcej („walutowa pozycja długa”), wartość waluty obcej stanowiącej bazę Instrumentu Pochodnego zwiększa na potrzeby wyliczenia limitu wartości lokaty w walutę obcą.
15. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów walut 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 Funduszu nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.-
16. Superfund GoldFuture może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund GoldFuture w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
17. Do portfela inwestycyjnego Superfund GoldFuture nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 15 (6)

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa

1. Superfund GoldFuture lokuje do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Quadriga A/USD, oraz nie więcej niż 20% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Quadriga B/USD.
2. Celem Quadriga Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Quadriga Superfund Sicav, w tym Quadriga A/USD, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje *forward* i *futures* w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie

lokata w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.

3. W odróżnieniu od innych klas tytułów uczestnictwa zbywanych przez Quadriga A/USD, w przypadku tytułów uczestnictwa Class Gold, aktywa pozyskane w związku ze zbywaniem tej kategorii tytułów uczestnictwa inwestowane są, poza instrumentami finansowymi, o których mowa w ust. 2, także w instrumenty pochodne dla których bazą jest cena złota wyrażona w USD. Przy czym Quadriga A/USD, dążyć będzie do tego aby całość aktywów pozyskana w związku ze zbywaniem tytułów uczestnictwa Class Gold była zabezpieczana instrumentami pochodnymi, dla których bazą jest cena złota wyrażona w USD, zachowując przy tym ogólne ograniczenia inwestycyjne przewidziane w prospekcie informacyjnym Quadriga Superfund Sicav.
4. Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Quadriga Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.
5. Do inwestycji Quadriga A/USD mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Quadriga Superfund Sicav:
 - 1) Quadriga 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), Quadriga 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.
6. Ograniczenia, o których mowa w ust. 5 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.
7. Quadriga Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.
8. Quadriga Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.
9. Celem inwestycyjnym Quadriga A/USD jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji typu futures na rynku regulowanym. 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 pozagiełdowych.
10. Quadriga A/USD może również posiadać denominowane w różnych walutach depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nie inwestowanych bezpośrednio na rynkach.
11. Quadriga A/USD może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również w depozyty, oraz utrzymywać środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania doradcy inwestycyjnego, jeżeli sytuacja rynkowa to nakazuje.

12. Quadriga A/USD może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.
13. Konstrukcja Quadriga A/USD 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 Quadriga A/USD jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.
14. Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Quadriga A/USD będzie nabywać. Inwestycje Quadriga A/USD nie są jednakże ograniczone do tej listy.

Grupa	Rynek
<i><u>Metale szlachetne</u></i>	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
<i><u>Metale podstawowe</u></i>	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
<i><u>Energia</u></i>	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
<i><u>Zboża</u></i>	
Żyto	CBOT

Pszenica	CBOT/KCBT
Fasola sojowa	CBOT
Olej sojowy	CBOT
<i><u>Towary miękkie</u></i>	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
<i><u>Mięso</u></i>	
Żywiec	CME
Tuczniaki	CME
<i><u>Waluty</u></i>	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
<i><u>Stopy procentowe</u></i>	
Amerykańskie obligacje T	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
<i><u>Wskaźniki giełdowe</u></i>	
S&P 500	CME
MMI	CBOT
Nikkei 225	SIMEX
TOPIX	TSE/CBOT
FTSE	LIFFE
NYSE Composite	NYSE

15. Quadriga A/USD będzie działać na różnych rynkach futures jak podano wyżej w ust. 14, opierając się na radach doradcy inwestycyjnego.
16. Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w ust. 5 Quadriga A/USD podlega, z zastrzeżeniem ust. 17 następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
- 1) wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów 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 i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje własne 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 krótkich transakcji sprzedaży.
 - 2) Quadriga A/USD nie wolno kupować dodatkowych kontraktów 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 jako zabezpieczenia ponad 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.
 - 3) Quadriga A/USD nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagane zabezpieczenie 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) Quadriga A/USD 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. Quadriga A/USD może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym.

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, Quadriga Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich transakcjach, pod warunkiem, że Quadriga 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.

17. Jeżeli doradcy inwestycyjni wybrani przez Quadriga Superfund Sicav są dostępni jedynie poprzez inne fundusze, Quadriga A/USD może zainwestować w te fundusze maksymalnie 20% swoich aktywów netto, pod warunkiem, że:

1) Quadriga A/USD nie zainwestuje więcej niż 10% swoich aktywów netto w jednostki innych funduszy, które nie są notowane na giełdzie ani nie znajdują się w obrocie na jednym z rynków regulowanych,

2) Quadriga A/USD nie nabędzie więcej niż 10% jednostek emitowanych przez ten sam fundusz,

3) Quadriga A/USD nie zainwestuje więcej niż 10% swoich aktywów netto w jednostki wyemitowane przez tego samego emitenta,

4) Quadriga A/USD nie zainwestuje w fundusz funduszy,

- ograniczeń, o których mowa w pkt 1) – 4) powyżej nie stosuje się w przypadku nabywania przez Quadriga A/USD tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, które stosują kryteria dywersyfikacji co najmniej porównywalne do instytucji zbiorowego inwestowania regulowanych ustawą luksemburską z dnia 20 grudnia 2002 r., o towarzystwach zbiorowego inwestowania i podatku od wartości dodanej oraz jeśli te instytucje zbiorowego inwestowania podlegają w ich kraju pochodzenia stałej kontroli organu nadzorczego ustanowionego na mocy ustawy w celu zabezpieczenia inwestorów.

18. W kontekście zarządzania portfelem inwestycyjnym Quadriga A/USD może korzystać z instrumentów w celu zabezpieczenia swoich aktywów przed wahaniami kursów walutowych, bądź przed wahaniami cen złota w ramach tytułów uczestnictwa Class Gold. Może to osiągnąć za pomocą instrumentów obejmujących swapy walutowe, sprzedaż forward walut, sprzedaż futures walut, nabywanie opcji sprzedaży walut, sprzedaż opcji kupna walut. Quadriga A/USD może też kupować waluty w drodze transakcji wzajemnej, pod warunkiem, że wynik ekonomiczny będzie taki sam jak uzyskany za pomocą zabezpieczenia bezpośredniego, i że koszt nie będzie wyższy niż w przypadku transakcji bezpośredniej. Cel powyższych transakcji, a mianowicie zabezpieczenia aktywów Quadriga A/USD, zakłada istnienie bezpośredniego związku pomiędzy takimi transakcjami i aktywami, które mają być zabezpieczone, z czego wynika, że transakcje związane z walutą nie mogą zasadniczo przekroczyć wartości aktywów wyrażonej w takiej walucie, ani wykraczać czasowo poza okres posiadania lub pozostały termin płatności takich aktywów. W kontekście płatności należności, w szczególności tych wynikłych z nabycia papierów wartościowych, Quadriga A/USD może kupować potrzebną walutę za pomocą transakcji walutowych forward. Odnośnie opcji, o

których mowa w powyższych ograniczeniach, i odnośnie transakcji walutowych forward i swap Quadriga A/USD może zawierać transakcje pozagiełdowe z pierwszorzędnymi instytucjami finansowymi, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązań wynikających z takich transakcji hedgingowych nie należy uwzględniać w limitach podanych w ustępie 16.

19. Quadriga A/USD obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów futures i opcji Zmienność wartości portfela tego subfunduszu będzie nieco mniejsza niż Quadriga B/USD,. Docelowa zmienność wartości portfela Quadriga A/USD wynosi 20% rocznie. Docelowa roczna zmienność wartości portfela określana jest jako zamierzona różnica w wynikach, odbiegająca od teoretycznej średniej wartości aktywów netto w ciągu roku. Zmienność wartości portfela jest wartością względną, o jaką cena udziałów Quadriga A/USD zmienia się w czasie, i używa się jej przy opisywaniu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowej. Zmienność wartości portfela określa się obliczając standardowe odchylenie zbioru wartości w czasie, co ilustruje stopień, w jakim wartość funduszu odbiega od jego średniej wartości. Im większa ta różnica, tym bardziej zmienna jest wartość portfela i ryzykowny jest dany fundusz.
20. Co najmniej 40% aktywów Quadriga A/USD będzie inwestowane w państwowe dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub podobne krótkoterminowe papiery wartościowe i instrumenty emitenta o pierwszorzędym ratingu.”

13) Dotychczasowy Rozdział VII (3), otrzymuje w całości, nowe, następujące brzmienie:

„Rozdział VII (3)

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Płynnościowy

Art. 15(7)

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Płynnościowy, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund Płynnościowy nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Superfund Płynnościowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Superfund Płynnościowy, może lokować posiadane Aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 15(8)

Przedmiot lokat Superfund Płynnościowy oraz zasady dywersyfikacji lokat

1. Superfund Płynnościowy lokuje swoje Aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w:
 - 1) jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - 2) dłużne papiery wartościowe, takie jak w szczególności obligacje, listy zastawne oraz bony skarbowe,
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 4) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 5) waluty,
 - 6) Instrumenty Pochodne,

- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

7) depozyty.

2. Lokaty Superfund Płynnościowy, o których mowa w ust. 1 pkt 1) będą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu i nie mniej niż 80% wartości jego Aktywów.
3. Lokaty o których mowa w ust. 1 pkt 1) nie mogą stanowić więcej niż 20 % wartości Aktywów Superfund Płynnościowy w odniesieniu do inwestycji w jednostki lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego, przy czym fundusze inwestycyjne w których Superfund Płynnościowy będzie lokował posiadane Aktywa będą dobierane spośród funduszy Inwestycyjnych, które dokonują lokowania własnych aktywów w typy lokat określone w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 7).
- 4 . W przypadku lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 4), papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Superfund Płynnościowy.
5. Zasad, o których mowa w ust. 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) państwo należące do OECD,
 - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD.
6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 20 % wartości Aktywów Superfund Płynnościowy.
7. Lokaty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Superfund Płynnościowy w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa lub euro.
8. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Superfund Płynnościowy.
9. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią:
 - 1) indeksy giełdowe,
 - 2) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 3) kursy walut,
 - 4) stopy procentowe.
10. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w celu:
 - 1) ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund Płynnościowy, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund Płynnościowy zamierza nabyć w przyszłości,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Superfund Płynnościowy,

- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund Płynnościowy,
- 2) sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund Płynnościowy.
11. W przypadku zawierania przez Superfund Płynnościowy, w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, umów których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, Superfund Płynnościowy może zawierać takie umowy, jeżeli:
- 1) przedmiotem zawartej umowy jest kontrakt terminowy futures, którego bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub indeksy giełdowe i jeśli przedmiotowe papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego mogą stanowić przedmiot inwestycji Superfund Płynnościowy,
 - 2) celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny kontraktów terminowych futures względem rynku instrumentów bazowych,
 - 3) przy dokonywaniu wyboru Instrumentów Pochodnych Superfund Płynnościowy uwzględnia takie kryteria jak: wysokość kosztów transakcyjnych, wielkość depozytu zabezpieczającego, płynność notowań, termin wygaśnięcia kontraktu oraz ryzyko niedopasowania wyceny kontraktu do wyceny instrumentu bazowego,
 - 4) spełniony jest co najmniej jeden z poniższych warunków:
 - a) niższa płynność lub wielkość planowanej transakcji uniemożliwia zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych na warunkach rynkowych,
 - b) ceny kontraktów terminowych futures umożliwiają zawarcie transakcji na korzystniejszych warunkach niż na rynku instrumentów bazowych,
 - c) udział sumy wartości bezwzględnych pozycji w kontraktach terminowych nie przekroczy 20 % Wartości Aktywów Netto Superfund Płynnościowy.
12. W przypadku zawierania przez Superfund Płynnościowy, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, umów których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, zawarcie takiej umowy nie wymaga spełnienia żadnego z warunków o których mowa w ust. 11.
13. Dokonując lokat w Instrumenty Pochodne Superfund Płynnościowy kieruje się kryteriami wymienionymi w ust. 9 z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego.
14. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) lokata jest dokonywane wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych,
 - 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.
15. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund Płynnościowy ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund Płynnościowy 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 Płynnościowy 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 Płynnościowy.

16. 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 Płynnościowy nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

17. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 4, 6 i 7 Superfund Płynnościowy obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz walut stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:

- 1) w przypadku zajęcia przez Superfund Płynnościowy pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Płynnościowy zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego lub waluty albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta lub danej waluty znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Płynnościowy należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta lub danej waluty stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
- 2) w przypadku zajęcia przez Superfund Płynnościowy pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Płynnościowy zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego lub waluty albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta lub danej waluty znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Płynnościowy należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta lub danej waluty stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

18. Superfund Płynnościowy 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 Płynnościowy w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

19. Do portfela inwestycyjnego Superfund Płynnościowy nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 15(9)

Kryteria doboru lokat

1. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund Płynnościowy to:

- 1) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

- a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund Płynnościowy.
 - b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund Płynnościowy,
- 2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego i wiarytelności:
- 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 lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny;
- 3) dla depozytów:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku.

14) W Rozdziale IX Statutu, art. 18 ust. 1, pkt 4), otrzymuje nowe, następujące brzmienie: „4) 2,5% Wartości Aktywów Netto Superfund Absolute Return w skali roku,”.

15) W Rozdziale IX Statutu, art. 18 ust. 1 pkt 5 otrzymuje nowe następujące brzmienie: „1,2% Wartości Aktywów Netto Superfund GoldFuture w skali roku,”

16) W Rozdziale IX Statutu, w art. 18 ust. 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1 Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami: Superfund A, Superfund B, Superfund C i Superfund GoldFuture stanowiącego równowartość świadczeń jakie będą otrzymywały Subfundusze jako znaczący klienci Quadriga Superfund Sicav. Wynagrodzenie to zostanie pobrane w dniu wypłaty świadczenia na rzecz Subfunduszy.”

17) W Rozdziale IX Statutu, art 18 ust. 5, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„5. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1 Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund Absolute Return stanowiącego równowartość świadczenia jakie będzie otrzymywał Subfundusz Superfund Absolute Return jako znaczący klient Superfund Absolute Return I. Wynagrodzenie to zostanie pobrane w dniu wypłaty świadczenia na rzecz Subfunduszu.”

18) W Rozdziale XI, w art. 26 ust. 1 pkt 4), otrzymuje nowe, następujące brzmienie: „4) 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Absolute Return,”

19) W Rozdziale XI Statutu, w art. 26 ust. 1 pkt 5) dotychczasowy zwrot: „Superfund Gold” zamienia się na nowy: „Superfund GoldFuture”.

20) W Rozdziale XI, w art. 26 ust. 3 pkt 4), otrzymuje nowe, następujące brzmienie: „2% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund Absolute Return,”

21) W Rozdziale XI Statutu, w art. 26 ust. 3 pkt 5) dotychczasowy zwrot: „Superfund Gold” zamienia się na nowy: „Superfund GoldFuture”.