



09.08.2019 r.

Komunikat TFI PZU SA w sprawie zmiany statutu

inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ogłasza o następujących zmianach statutu inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego:

- 1) W Rozdziale I w **art. 3** pkt 8 i pkt 9 otrzymują brzmienie:

„8) inPZU Akcje Amerykańskie,

9) inPZU CEEplus“;

- 2) W Rozdziale VIII w **art. 30** po ust. 6 dodaje się ust. 7 w brzmieniu:

„7. Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 6 i 8, udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe dotyczące Goldman Sachs ETF ICAV, którego tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat tych Subfunduszy.“;

- 3) W Rozdziale XI **po art. 40** dodaje art. 40a i art. 40b w brzmieniu:

„Artykuł 40a

Dozwolone inwestycje Goldman Sachs ETF ICAV – instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego subfunduszu wydzielonego w ramach Goldman Sachs ETF ICAV (zwanego dalej w niniejszym artykule subfunduszem zagranicznym), o ile zapisy w Części II Statutu tak stanowią.

2. Aktywa każdego subfunduszu zagranicznego będą inwestowane zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi zawartymi w Regulations 2011, których podsumowanie znajduje się w niniejszym artykule oraz art. 40b, prospekcie Goldman Sachs ETF ICAV oraz właściwym suplemencie subfunduszu zagranicznego do tego prospektu.

3. Goldman Sachs ETF ICAV może inwestować aktywa subfunduszu zagranicznego wyłącznie w:

1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które są dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w państwie niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej lub są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w państwie niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej,

2) ostatnio emitowane zbywalne papiery wartościowe, które zostaną dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1, w ciągu jednego roku od daty emisji,

3) instrumenty rynku pieniężnego inne niż te będące w obrocie na rynku regulowanym,

4) tytuły uczestnictwa UCITS,

5) tytuły uczestnictwa alternatywnych funduszy inwestycyjnych,

6) depozyty w instytucjach kredytowych,

7) finansowe instrumenty pochodne.

4. Goldman Sachs ETF ICAV nie może nabywać towarów, metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do nich.

5. Przyjmuje się, że ograniczenia inwestycyjne, o których mowa w art. 40b, obowiązują w momencie zawarcia transakcji. Jeżeli te limity zostaną przekroczone z powodów niezależnych od Goldman Sachs ETF ICAV lub w wyniku wykonania praw subskrypcji, wówczas Goldman Sachs ETF ICAV musi przyjąć jako priorytetowy cel poprawę tej sytuacji, uwzględniając należycie interesy uczestników.

6. Zarządzający subfunduszem zagranicznym mogą, zgodnie z własnym uznaniem, od czasu do czasu narzucić dodatkowe ograniczenia inwestycyjne, które będą zgodne z interesem inwestorów, w celu zapewnienia zgodności z przepisami i regulacjami krajów, w których ci inwestorzy są zlokalizowani.

Artykuł 40b

Ograniczenia inwestycyjne Goldman Sachs ETF ICAV – instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego subfunduszu wydzielonego w ramach Goldman Sachs ETF ICAV (zwanego dalej w niniejszym artykule subfunduszem zagranicznym), o ile zapisy w Części II Statutu tak stanowią.

2. Subfundusz zagraniczny nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w art. 40a ust. 3 Statutu.

3. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 40a ust. 3 pkt 2 Statutu oraz regulacji 68(1)(d) Regulations 2011, subfundusz zagraniczny nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestycji w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, pod warunkiem, że:

a) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (US Securities and Exchange Commission) w ciągu jednego roku od dnia emisji,

b) papiery wartościowe nie są niepłynne, przez co należy rozumieć, że mogą być zbyte przez subfundusz zagraniczny w ciągu 7 dni za cenę taką samą lub zbliżoną do wartości uprzednio określonej przez subfundusz zagraniczny.

4. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 10% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5% aktywów, nie przekroczy 40% aktywów subfunduszu zagranicznego.

5. Z zastrzeżeniem uprzedniego uzyskania zgody Banku Centralnego Irlandii, limit o którym mowa w ust. 4, może zostać podwyższony do 25% aktywów netto w przypadku obligacji wyemitowanych przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. Jeśli subfundusz zagraniczny zamierza zainwestować więcej niż 5% aktywów netto w obligacje wyemitowane przez jednego

emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie może przekraczać 80% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego.

6. Limit określony w ust. 4 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej.

7. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40%, o którym mowa w ust. 4.

8. Środki pieniężne zaksięgowane na rachunkach i utrzymywane w ramach płynności bieżącej nie mogą przekraczać 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego lub jeżeli środki pieniężne są zaksięgowane na rachunku prowadzonym przez depozytariusza – 20% aktywów netto subfunduszu zagranicznego.

9. Ryzyko kontrahenta subfunduszu zagranicznego w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć 5% aktywów netto subfunduszu zagranicznego. Limit, o którym mowa w zdaniu poprzednim, może zostać podwyższony do 10% w przypadku instytucji kredytowej posiadającej zezwolenie w Europejskim Obszarze Gospodarczym, instytucji kredytowej posiadającej zezwolenie w państwie będącym sygnatariuszem umowy bazylejskiej o konwergencji kapitałowej z lipca 1988 roku, ale niebędącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego, lub instytucji kredytowej posiadającej zezwolenie na Jersey, Guernsey, Wyspie Man, w Australii lub Nowej Zelandii.

10. Z zastrzeżeniem ust. 4, ust. 8 i ust. 9 ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca z inwestycji w dwa lub więcej zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, depozyty lub pozycje narażone na ryzyko kontrahenta wynikające z transakcji na pozagiełdowych instrumentach pochodnych, nie może przekraczać 20% aktywów netto subfunduszu zagranicznego.

11. Limity, o których mowa w ust. 4-6 i ust. 8-10 nie mogą być łączone, i w efekcie ekspozycja na jeden podmiot nie może przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu zagranicznego.

12. Na potrzeby limitów określonych w ust. 4-6 i ust. 8-10 spółki należące do tej samej grupy kapitałowej traktowane są jako jeden emitent. Subfundusz zagraniczny może lokować do 20% aktywów netto łącznie w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej.

13. Subfundusz zagraniczny może inwestować do 100% aktywów netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Poszczególni emitenci muszą być wskazani w prospekcie Goldman Sachs ETF ICAV spośród: rządów państw OECD (pod warunkiem, że emisje mają rating inwestycyjny), rządu Chińskiej Republiki Ludowej, rządu Brazylii (pod warunkiem, że emisje mają rating inwestycyjny), rządu Indii (pod warunkiem, że emisje mają rating inwestycyjny), rządu Singapuru, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Międzynarodową Korporację Finansową, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejską Wspólnotę Energii Atomowej, Azjatycki Bank Rozwoju, Europejski Bank Centralny, Radę Europy, Eurofima, Afrykański Bank Rozwoju, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju (Bank Światowy), Międzyamerykański Bank Rozwoju, Unię Europejską, Federalne Krajowe Stowarzyszenie Hipoteczne (Fannie Mae), Federalną Korporację Kredytów Hipotecznych (Freddie Mac), Rządowe Krajowe Stowarzyszenie Hipoteczne (Ginnie Mae), Stowarzyszenie Marketingu Kredytów Studenckich (Sallie Mae), Federalny Bank Kredytów Mieszkaniowych, Federalny Bank Kredytów Rolniczych, Zarząd Doliny Tennessee, Straight-A Funding LLC. Subfundusz zagraniczny musi posiadać papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe jednego emitenta nie mogą stanowić więcej niż 30% aktywów netto.

14. Subfundusz zagraniczny nie może inwestować więcej niż 20% aktywów netto w jedno przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania.

15. Inwestycje w tytuły uczestnictwa alternatywnych funduszy inwestycyjnych nie mogą łącznie przekraczać 30% aktywów netto subfunduszu zagranicznego.

16. Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie może inwestować więcej niż 10% aktywów netto w inne otwarte przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania.

17. W przypadku, gdy subfundusz zagraniczny inwestuje w tytuły uczestnictwa innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez spółkę zarządzającą subfunduszem zagranicznym lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca subfunduszem zagranicznym jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie może pobierać opłat za subskrypcję, konwersję lub umorzenie z tytułu inwestycji subfunduszu zagranicznego w jednostki tego innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.

18. W przypadku, gdy w drodze inwestycji w tytuły uczestnictwa innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, zarządzający lub doradca inwestycyjny otrzymuje prowizję w imieniu subfunduszu zagranicznego (w tym prowizję z rabatem), zarządzający subfunduszem zagranicznym zapewni, aby właściwa prowizja została wpłacona do majątku subfunduszu zagranicznego.

19. Subfundusz zagraniczny może inwestować do 20% aktywów netto w akcje lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli polityka inwestycyjna subfunduszu zagranicznego polega na replikacji indeksu spełniającego kryteria określone i uznane przez Bank Centralny Irlandii.

20. Limit określony w ust. 19 może zostać podwyższony do 35% i zastosowany do jednego emitenta, jeżeli ma to uzasadnienie w wyjątkowych warunkach rynkowych.

21. Spółka inwestycyjna, Goldman Sachs ETF ICAV lub spółka zarządzająca działająca w powiązaniu ze wszystkimi przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania, którymi zarządza, nie może nabywać żadnych udziałów uprawniających do głosowania, które umożliwiłyby jej wywieranie znaczącego wpływu na emitenta.

22. Subfundusz zagraniczny może nabyć nie więcej niż:

- 1) 10% akcji bez prawa głosu danego emitenta,
- 2) 10% papierów dłużnych danego emitenta,
- 3) 25% jednostek danego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania,
- 4) 10% instrumentów rynku pieniężnego danego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 2-4 można pominąć przy nabywaniu, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

23. Określone w ust. 21 i 22 ograniczenia nie mają zastosowania do:

- 1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne,
- 2) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo niebędące państwem członkowskim Unii Europejskiej,
- 3) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, których członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej,
- 4) będących w posiadaniu Subfunduszy zagranicznych udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki dany Subfundusz zagraniczny może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo ma zastosowanie tylko jeżeli spółka z państwa niebędącego państwem członkowskim Unii Europejskiej w swojej polityce zachowuje zgodność z

limitami określonymi w ust. 4-12, ust. 14-15, ust. 21-22, ust. 24-26 a w przypadkach, gdy limity te są przekroczone, to mają zastosowanie ograniczenia, o których mowa w ust. 25-26,

5) będących w posiadaniu spółki inwestycyjnej lub spółek inwestycyjnych lub funduszu zagranicznego lub funduszy zagranicznych udziałów w kapitale spółek zależnych zajmujących się zarządzaniem, doradztwem lub marketingiem w kraju, w którym znajduje się spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego imieniu.

24. Subfundusz zagraniczny nie musi przestrzegać ograniczeń inwestycyjnych realizując prawa subskrypcji związane ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.

25. Bank Centralny Irlandii może zezwolić subfunduszom zagranicznym, które niedawno uzyskały zezwolenie na prowadzenie działalności, na odstępstwo od limitów określonych w ust. 4-15, ust. 19-20 przez okres sześciu miesięcy od daty uzyskania zezwolenia, pod warunkiem że przestrzegają one zasady dywersyfikacji ryzyka.

26. Jeżeli limity inwestycyjne zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu zagranicznego lub w wyniku wykonania praw subskrypcji, wówczas subfundusz zagraniczny musi przyjąć jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek.

27. Spółka inwestycyjna, fundusz zagraniczny, spółka zarządzająca, depozytariusz działający w imieniu funduszu powierniczego ani spółka zarządzająca zwykłym funduszem kontraktowym (Common Contractual Fund), nie mogą prowadzić niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, jednostek przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania lub finansowych instrumentów pochodnych.

28. Subfundusz zagraniczny może posiadać pomocnicze aktywa płynne.

29. Subfundusz zagraniczny powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko odnoszące się do finansowych instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości aktywów netto jego portfela.

30. Narażenie na ryzyko aktywów bazowych finansowych instrumentów pochodnych, w tym finansowych instrumentów pochodnych wbudowanych w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, po połączeniu w odpowiednich sytuacjach z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie mogą przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w wytycznych Banku Centralnego Irlandii. Powyższe postanowienie nie ma zastosowania w przypadku instrumentów pochodnych opartych na indeksie, pod warunkiem, że bazowy indeks jest indeksem spełniającym kryteria określone przez Bank Centralny Irlandii.

31. Subfundusz zagraniczny może inwestować w instrumenty pochodne w transakcjach pozagięldowych (Over-The-Counter), pod warunkiem, że kontrahentami w pozagięldowych transakcjach na instrumentach pochodnych są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zaakceptowanych przez Bank Centralny Irlandii.

32. Inwestycje w finansowe instrumenty pochodne podlegają warunkom i limitom określonym przez Bank Centralny Irlandii.

33. Subfundusz zagraniczny nie może udzielać pożyczek ani pełnić funkcji poręczyciela za zobowiązania osób trzecich. Subfundusz zagraniczny może tymczasowo pożyczyć do 10% wartości aktywów netto. Spółka zarządzająca Goldman Sachs ETF ICAV zapewni, że w przypadku gdy subfundusz zagraniczny zaciągnie pożyczki walutowe przekraczające wartość depozytu wzajemnego (back-to-back deposit), to nadwyżka będzie traktowana jako pożyczka na potrzeby Regulations 2011. Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu oraz pożyczki akcji nie są traktowane jako pożyczki na te cele.”;

- 4) W Rozdziale XIII w **art. 45** w ust. 1 prostuje się oczywistą omyłkę pisarską i słowo „zwierać“ zastępuje się słowem „zawierać“;

- 5) W Rozdziale XIV w **art. 54** w ust. 1 prostuje się oczywistą omyłkę pisarską i słowo „zwierać” zastępuje się słowem „zawierać”;
- 6) W Rozdziale XV w **art. 63** w ust. 1 prostuje się oczywistą omyłkę pisarską i słowo „zwierać” zastępuje się słowem „zawierać”;
- 7) W Rozdziale XVI w **art. 72** w ust. 1 prostuje się oczywistą omyłkę pisarską i słowo „zwierać” zastępuje się słowem „zawierać”;
- 8) W Rozdziale XVII w **art. 81** w ust. 1 prostuje się oczywistą omyłkę pisarską i słowo „zwierać” zastępuje się słowem „zawierać”;
- 9) W Rozdziale XVIII w **art. 88** ust. 2 i ust. 3 otrzymują brzmienie:

„2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru 90% GS ActiveBeta Emerging Markets Equity Index + 10% WIBID 1M.

3. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu polega na dążeniu do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu wskazanego w ust. 2 i odbywa się poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF wydzielonego w ramach Goldman Sachs ETF ICAV – instytucji wspólnego zarządzania z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w art. 89.”

- 10) W Rozdziale XVIII w **art. 88** po ust. 3 dodaje się ust. 3a w brzmieniu:

„3a. W przypadku, gdyby Fundusz na rachunek Subfunduszu nabył 25% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF wydzielonego w ramach Goldman Sachs ETF ICAV i nie mógł ich dalej nabywać w związku z limitem, o którym mowa w art. 107 ust. 3 Ustawy, Fundusz na rachunek Subfunduszu może nabywać jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą innych niż Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF wydzielony w ramach Goldman Sachs ETF ICAV, mających podobną politykę inwestycyjną i umożliwiającą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu, lub może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne umożliwiające realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.”;

- 11) W Rozdziale XVIII **art. 89** otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 89

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu w zakresie nieuregulowanym odmiennie w poniższych ustępach.

2. Podstawową kategorią lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF wydzielonego w ramach Goldman Sachs ETF ICAV.

3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF wydzielonego w ramach Goldman Sachs ETF ICAV – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

2) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą innych niż wskazane w pkt. 1, mających podobną politykę inwestycyjną i umożliwiającą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu, w przypadku opisanym w art. 88 ust. 3a – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

3) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;

4) depozyty bankowe - nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;

5) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa;

6) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdują się akcje;

7) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

8) do Subfunduszu nie stosuje się postanowień art. 40 ust. 13-15 Części I Statutu.

4. Przy obliczaniu udziału lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 2), w wartości Aktywów Subfunduszu, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy złożone w większości z akcji wchodzących w skład indeksu, o którym mowa w art. 91a ust. 5 pkt 1, lub akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu.”;

12) W Rozdziale XVIII w **art. 90** w ust. 1 prostuje się oczywistą omyłkę pisarską i słowo „zwierać” zastępuje się słowem „zawierać”;

13) W Rozdziale XVIII **art. 91** otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 91

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Fundusz, na rachunek Subfunduszu, będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru 90% GS ActiveBeta Emerging Markets Equity Index + 10% WIBID 1M.

2. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF wydzielonego w ramach Goldman Sachs ETF ICAV.

3. Główne kryteria doboru lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wskazanego w ust. 2 określa art. 37 Części I Statutu.”;

14) W Rozdziale XVIII po art. 91 dodaje się art. 91a w brzmieniu:

„Artykuł 91a

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF

1. Do subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF stosuje się postanowienia art. 40a-40b Części I Statutu.

2. Celem subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF (zwany dalej w niniejszym artykule subfunduszem zagranicznym) jest osiągnięcie wyników inwestycyjnych jak najbardziej zbliżonych, przed opłatami i kosztami, do wyników indeksu GS ActiveBeta Emerging Markets Equity Index (zwanego dalej w niniejszym artykule indeksem referencyjnym).

3. Polityka inwestycyjna subfunduszu zagranicznego polega na odwzorowaniu wyniku indeksu referencyjnego (lub innego indeksu, jaki zarządzający subfunduszem zagranicznym mogą od czasu do czasu wybrać jako indeks, który odwzorowuje zasadniczo ten sam rynek co indeks referencyjny, i który zostanie uznany przez zarządzających subfunduszem zagranicznym za indeks odpowiedni do odwzorowania go przez subfundusz zagraniczny zgodnie z postanowieniami prospektu Goldman Sachs ETF ICAV) w jak najwierniejszy sposób, niezależnie od tego, czy poziom indeksu referencyjnego rośnie czy spada, a jednocześnie starając się minimalizować błąd odwzorowania pomiędzy wynikiem subfunduszu zagranicznego a wynikiem indeksu referencyjnego.

4. Indeks referencyjny został zaprojektowany w taki sposób, aby odzwierciedlał zaangażowanie w udziałowe papiery wartościowe emitentów z rynków wschodzących. Indeks referencyjny konstruowany jest przy użyciu

opatentowanej metodologii budowy portfela *ActiveBeta Portfolio Construction Methodology*, opracowanej w celu odzwierciedlenia zaangażowania w czynniki lub cechy powszechnie związane z osiągnięciem nadwyżkowej stopy zwrotu z inwestycji w akcje w relacji do rynkowych stóp zwrotu. Kluczowymi czynnikami są: wartość (to znaczy jak atrakcyjna jest cena akcji w porównaniu z jej czynnikami fundamentalnymi takimi jak wartość księgową i wolne przepływy środków pieniężnych), trend (czy cena akcji rośnie czy spada), jakość (rentowność) oraz niska zmienność (stosunkowo niewielka zmienność ceny akcji spółki w czasie). W związku z celem inwestycyjnym subfunduszu zagranicznego polegającym na odwzorowaniu indeksu referencyjnego, subfundusz zagraniczny nie stosuje tradycyjnych metod aktywnego zarządzania aktywami, które mogą obejmować kupno i sprzedaż papierów wartościowych na podstawie analizy czynników gospodarczych i rynkowych.

5. *Goldman Sachs Asset Management, L.P.* oblicza indeks referencyjny przy zastosowaniu dwuetapowej metodologii opierającej się na poniższych zasadach:

1) w pierwszym etapie tworzone są subindeksy dla czynników wartości, trendu, jakości i niskiej zmienności (subindeksy czynników *ActiveBeta*) z elementów składowych indeksu *MSCI Emerging Markets Index*, indeksu ważonego kapitalizacją rynkową. Budowa każdego subindeksu czynnika *ActiveBeta* polega na tym, że do wszystkich elementów składowych indeksu *MSCI Emerging Markets Index* przypisuje się punktację każdego czynnika na podstawie określonych pomiarów, gdzie dla czynnika wartości, punktację opiera się na wskaźnikach wartości księgowej do ceny, sprzedaży do ceny oraz wolnych przepływów środków pieniężnych do ceny. Papiery wartościowe z punktacją czynnika przekraczającą stałą poziom określony wcześniej przez *Goldman Sachs Asset Management, L.P.* na podstawie historycznych informacji o ryzyku i zwrocie, to jest punktacji odcięcia, są przeważane we właściwym subindeksie czynnika *ActiveBeta* względem indeksu *MSCI Emerging Markets Index*, a papiery wartościowe z punktacją czynnika niższą od punktacji odcięcia są niedoważane w subindeksie czynnika *ActiveBeta* względem indeksu *MSCI Emerging Markets Index*. W efekcie skala przeważań i niedoważań przypisanych do danego papieru wartościowego podczas budowy odpowiedniego subindeksu czynnika *ActiveBeta* opiera się na jego atrakcyjności podczas oceny na podstawie danego czynnika. Indeks referencyjny zawiera wyłącznie pozycje długie (pozycje krótkie są niedozwolone), w związku z czym najniższa waga dla papieru wartościowego wynosi zero;

2) w drugim etapie subindeksy czynnika *ActiveBeta* są łączone w równych proporcjach, tworząc indeks referencyjny.

6. Rebalancing indeksu referencyjnego przeprowadzany jest raz na kwartał, zgodnie z publikowanym harmonogramem rebalancingu indeksu *MSCI Emerging Markets Index*. Proces budowy indeksu referencyjnego obejmuje technikę minimalizacji obrotowości *ActiveBeta Turnover Minimization Technique*, której celem jest ograniczenie obrotowości w ramach indeksu poprzez wyznaczenie określonych limitów dla odchyłań od docelowych wag, ustalonych zgodnie z ust. 5 pkt 1 dla poszczególnych papierów wartościowych.

7. Składniki indeksu referencyjnego mogą zmieniać się wraz z upływem czasu. Część procentowa portfela narażona na ryzyko danej kategorii aktywów, kraju lub regionu geograficznego będzie zmieniać się od czasu do czasu wraz ze zmianą wag papierów wartościowych w indeksie referencyjnym. Może okazać się, że subfundusz zagraniczny nie będzie przez cały czas posiadał ekspozycji na każdą kategorię aktywów, każdy kraj lub region geograficzny. *Goldman Sachs Asset Management, L.P.* określa, czy emitent jest zlokalizowany w kraju rynku wschodzącego w sposób analogiczny do metodologii indeksu *MSCI Emerging Markets Index*. Firma *MSCI Inc.* która konstruuje indeks *MSCI Emerging Markets Index*, generalnie uznaje emitenta za podmiot zlokalizowany w kraju rynku wschodzącego jeżeli jest on utworzony zgodnie z prawem kraju rynku wschodzącego i jest notowany głównie w kraju rynku wschodzącego, jeżeli te czynniki wskazują na więcej niż jeden kraj, to metodologia indeksu *MSCI Emerging Markets Index* przewiduje możliwość uwzględnienia wybranych dodatkowych czynników.

8. Indeks referencyjny składa się z udziałowych papierów wartościowych, w tym z amerykańskich kwitów depozytowych (*American Depository Receipts, ADR*) i globalnych kwitów depozytowych (*Global Depository Receipt, GDR*). *ADR* i *GDR* są zwykle nabywane zamiast akcji w sytuacjach, gdy bezpośrednie posiadanie akcji reprezentowanych w indeksie referencyjnym jest niemożliwe lub nadmiernie kosztowne.

9. Subfundusz zagraniczny inwestuje w składniki indeksu referencyjnego w przybliżeniu zgodnie z tymi samymi wagami, jakie stosowane są wobec tych składników w indeksie referencyjnym w danym czasie.

10. Subfundusz zagraniczny będzie inwestował wykorzystując strategię replikacji w celu replikowania w miarę możliwości składu indeksu referencyjnego poprzez zajęcie pozycji we wszystkich papierach wartościowych indeksu referencyjnego w proporcjach zgodnych z ich wagami w indeksie referencyjnym.

11. Subfundusz zagraniczny inwestuje w udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki z rynków wschodzących wchodzące w skład indeksu referencyjnego, notowane na uznanych rynkach, kwity depozytowe obejmujące papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu referencyjnego oraz akcje stanowiące bazę dla kwitów depozytowych wchodzących w skład indeksu referencyjnego. Subfundusz zagraniczny zainwestuje w takie papiery wartościowe co najmniej 80% wartości aktywów netto.

12. Subfundusz zagraniczny może inwestować do 100% wartości aktywów netto na rynkach wschodzących. Ekspozycja może obejmować zaangażowanie w spółki chińskie poprzez Stock Connect oraz w spółki indyjskie.

13. Do celów inwestycji w papiery wartościowe notowane, lub których obrót prowadzony jest na giełdzie lub rynku podlegającym innej jurysdykcji, stosowane są noty udziałowe (participatory notes). W szczególności noty udziałowe mogą być stosowane na potrzeby uzyskania dostępu do inwestycji w Indiach, jeżeli inwestycje bezpośrednie są niemożliwe, lub na rynkach, na których inwestycje bezpośrednie mogą nie być efektywne kosztowo.

14. W wyjątkowych sytuacjach subfundusz zagraniczny może zainwestować nawet 20% swoich aktywów w instrumenty, które nie wchodzą w skład indeksu referencyjnego, ale które mają podobną charakterystykę, i co do których zarządzający subfunduszem zagranicznym mają przekonanie, że pomogą subfunduszowi zagranicznemu w odwzorowaniu indeksu referencyjnego. Inwestycje te mogą obejmować umowy odkupu, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym fundusze rynku pieniężnego akcje uprzywilejowane, warranty subskrypcyjne oraz prawa do akcji.

15. Z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 10% wartości aktywów netto, subfundusz zagraniczny może także inwestować w tytuły uczestnictwa innych regulowanych otwartych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, w tym w fundusze rynku pieniężnego i fundusze inwestycyjne typu ETF (Exchange-traded fund), zgodnie z postanowieniami punktu „Inwestycje w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania” w rozdziale pt. „Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna” prospektu Goldman Sachs ETF ICAV oraz art. 40b ust. 16-18 Statutu, jeżeli cele tych funduszy są zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu zagranicznego. Zarządzający subfunduszem zagranicznym lub podmiot powiązany może doradzać takim funduszom, sponsorować je lub świadczyć na ich rzecz inne usługi.

16. Subfundusz zagraniczny może dodatkowo, na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem, korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, przede wszystkim aby ograniczyć saldo środków pieniężnych subfunduszu zagranicznego, zabezpieczyć określone ryzyka lub zarządzać przepływami pieniężnymi oraz dokonywać transakcji w różnych strefach czasowych.

17. Każde wykorzystanie instrumentów pochodnych przez subfundusz zagraniczny będzie ograniczało się do:

1) kontraktów futures na indeks referencyjny lub inne indeksy akcji dopuszczalne dla UCITS, oraz inne aktywa, w które subfundusz zagraniczny może inwestować;

2) walutowych kontraktów terminowych (w tym kontraktów terminowych bez obowiązku dostawy);

3) swapów przychodów całkowitych, swapów walutowych oraz swapów portfelowych dla aktywów, w które subfundusz zagraniczny może zainwestować zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu;

4) opcji kupna i opcji sprzedaży dla innych aktywów, w które subfundusz zagraniczny może zainwestować zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu.

18. Ekspozycja subfunduszu zagranicznego z tytułu:

1) pożyczek papierów wartościowych – przewidywana wynosi 0% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego, maksymalna wynosi 50% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego;

2) swapów przychodów całkowitych - przewidywana wynosi 0% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego, maksymalna wynosi 20% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego;

3) umów odkupu i umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu - przewidywana wynosi 0% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego, maksymalna wynosi 20% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego.

Przewidywana wartość ekspozycji nie jest limitem, a faktyczna wielkość procentowa może się zmieniać w czasie, w zależności od różnych czynników, w szczególności warunków rynkowych.

19. Oczekiwany błąd odwzorowania indeksu referencyjnego przez subfundusz zagraniczny będzie wynosił do 200 punktów bazowych w zwykłych warunkach rynkowych. Przyczyny błędu odwzorowania obejmują w szczególności: posiadane pozycje i wielkość subfunduszu zagranicznego, przepływy pieniężne, takie jak wszelkie opóźnienia w lokowaniu wpływów z zapisów w subfunduszu zagranicznym lub w realizacji inwestycji na potrzeby umorzeń tytułów uczestnictwa, pobierane opłaty oraz częstotliwość rebalansingu w celu uzyskania zgodności z indeksem referencyjnym.”;

- 15) W Rozdziale XVIII **po art. 96** dodaje się art. 96a w brzmieniu:

„Artykuł 96a

Opłaty za zarządzanie subfunduszem

Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF

Opłata za zarządzanie pobierana przez podmiot zarządzający subfunduszem Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF łącznie z kosztami limitowanymi działalności subfunduszu wskazanymi w prospekcie Goldman Sachs ETF ICAV (total expense ratio) będzie nie wyższa niż 0,49%.”;

- 16) W Rozdziale XIX w **art. 99** w ust. 1 prostuje się oczywistą omyłką pisarską i słowo „zwierać” zastępuje się słowem „zawierać”;

- 17) W Rozdziale XX w **art. 106** ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru 90% GS ActiveBeta U.S. Large Cap Equity Index + 10% WIBID 1M.”;

- 18) W Rozdziale XX w **art. 106** po ust. 2 dodaje się ust. 2a i ust. 2b w brzmieniu:

„2a. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu polega na dążeniu do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu wskazanego w ust. 2 i odbywa się poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF wydzielonego w ramach Goldman Sachs ETF ICAV – instytucji wspólnego zarządzania z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w art. 107.

2b. W przypadku, gdyby Fundusz na rachunek Subfunduszu nabył 25% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF wydzielonego w ramach Goldman Sachs ETF ICAV i nie mógł ich dalej nabywać w związku z limitem, o którym mowa w art. 107 ust. 3 Ustawy, Fundusz na rachunek Subfunduszu może nabywać jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą innych niż Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF wydzielony w ramach Goldman Sachs ETF ICAV, mających podobną politykę inwestycyjną i umożliwiającą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu, lub może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne umożliwiające realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.”;

- 19) W Rozdziale XX **art. 107** otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 107

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu w zakresie nieuregulowanym odmiennie w poniższych ustępach.

2. Podstawową kategorią lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF wydzielonego w ramach Goldman Sachs ETF ICAV.

3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF wydzielonego w ramach Goldman Sachs ETF ICAV – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

2) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą innych niż wskazane w pkt. 1, mających podobną politykę inwestycyjną i umożliwiającą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu, w przypadku opisanym w art. 106 ust. 2b – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

3) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu - nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;

4) depozyty bankowe - nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;

5) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa;

6) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdują się akcje;

7) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

8) do Subfunduszu nie stosuje się postanowień art. 40 ust. 13-15 Części I Statutu.

4. Przy obliczaniu udziału lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 2), w wartości Aktywów Subfunduszu, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy złożone w większości z akcji wchodzących w skład indeksu, o którym mowa w art. 109a ust. 5 pkt 1 lub akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu.”;

20) W Rozdziale XX w art. 108 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Z zastrzeżeniem art. 39 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

3) transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, indeksów giełdowych oraz stóp zwrotu z indeksów lub papierów wartościowych.”;

21) W Rozdziale XX art. 109 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz, na rachunek Subfunduszu, będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru 90% GS ActiveBeta U.S. Large Cap Equity Index + 10% WIBID 1M.

1a. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF wydzielonego w ramach Goldman Sachs ETF ICAV.

2. Główne kryteria doboru lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wskazanego w ust. 1a określa art. 37 Części I Statutu.”;

22) W Rozdziale XX **po art. 109** dodaje się art. 109a w brzmieniu:

„Artykuł 109a

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF

1. Do subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF stosuje się postanowienia art. 40a-40b Części I Statutu.

2. Celem subfunduszu Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF (zwany dalej w niniejszym artykule subfunduszem zagranicznym) jest osiągnięcie wyników inwestycyjnych jak najbardziej zbliżonych, przed opłatami i kosztami, do wyników indeksu GS ActiveBeta U.S. Large Cap Equity Index (zwanego dalej w niniejszym artykule indeksem referencyjnym).

3. Polityka inwestycyjna subfunduszu zagranicznego polega na odwzorowaniu wyniku indeksu referencyjnego (lub innego indeksu, jaki zarządzający subfunduszem zagranicznym mogą od czasu do czasu wybrać jako indeks, który odwzorowuje zasadniczo ten sam rynek co indeks referencyjny, i który zostanie uznany przez zarządzających subfunduszem zagranicznych za indeks odpowiedni do odwzorowania go przez subfundusz zagraniczny zgodnie z postanowieniami prospektu Goldman Sachs ETF ICAV) w jak najwierniejszy sposób, niezależnie od tego, czy poziom indeksu referencyjnego rośnie czy spada, a jednocześnie starając się minimalizować błąd odwzorowania pomiędzy wynikiem subfunduszu zagranicznego a wynikiem indeksu referencyjnego.

4. Indeks referencyjny został zaprojektowany w taki sposób, aby odzwierciedlał zaangażowanie w udziałowe papiery wartościowe emitentów amerykańskich o dużej kapitalizacji rynkowej. Indeks referencyjny konstruowany jest przy użyciu opatentowanej metodologii budowy portfela ActiveBeta Portfolio Construction Methodology, opracowanej w celu odzwierciedlenia zaangażowania w czynniki lub cechy powszechnie związane z osiąganiem nadwyżkowej stopy zwrotu z inwestycji w akcje w relacji do rynkowych stóp zwrotu. Kluczowymi czynnikami są wartość (to znaczy jak atrakcyjna jest cena akcji w porównaniu z jej czynnikami fundamentalnymi takimi jak wartość księgowa i wolne przepływy środków pieniężnych), trend (czy cena akcji rośnie czy spada), jakość (rentowność) oraz niska zmienność (stosunkowo niewielka zmienność ceny akcji spółki w czasie). W związku z celem inwestycyjnym subfunduszu zagranicznego polegającym na odwzorowaniu indeksu referencyjnego, subfundusz zagraniczny nie stosuje tradycyjnych metod aktywnego zarządzania aktywami, które mogą obejmować kupno i sprzedaż papierów wartościowych na podstawie analizy czynników gospodarczych i rynkowych.

5. Goldman Sachs Asset Management, L.P. oblicza indeks referencyjny przy zastosowaniu dwuetapowej metodologii opierającej się na poniższych zasadach:

1) w pierwszym etapie tworzone są subindeksy dla czynników wartości, trendu, jakości i niskiej zmienności (subindeksy czynników ActiveBeta) z elementów składowych indeksu Solactive US Large Cap Index, indeksu ważonego kapitalizacją rynkową. Budowa każdego subindeksu czynnika ActiveBeta polega na tym, że do wszystkich elementów składowych indeksu Solactive US Large Cap Index przypisuje się punktację każdego czynnika na podstawie określonych pomiarów, dla czynnika wartości, punktację czynnika opiera się na wskaźnikach wartości księgowej do ceny, sprzedaży do ceny oraz wolnych przepływów środków pieniężnych do ceny. Papiery wartościowe z punktacją czynnika przekraczającą stałą poziom określony wcześniej przez Goldman Sachs Asset Management, L.P. na podstawie historycznych informacji o ryzyku i zwrocie, to jest punktacji odcięcia, są przeważane we właściwym subindeksie czynnika ActiveBeta względem indeksu Solactive US Large Cap Index, a papiery wartościowe z punktacją czynnika niższą od punktacji odcięcia są niedoważane w subindeksie czynnika ActiveBeta względem indeksu Solactive US Large Cap Index. W efekcie skala przeważań i niedoważeń przypisanych do danego papieru wartościowego podczas budowy odpowiedniego subindeksu czynnika ActiveBeta opiera się na jego atrakcyjności podczas oceny na podstawie danego czynnika. Indeks referencyjny zawiera wyłącznie pozycje długie (pozycje krótkie są niedozwolone), w związku z czym najniższa waga dla papieru wartościowego wynosi zero;

2) w drugim etapie subindeksy czynnika ActiveBeta są łączone w równych proporcjach, tworząc indeks referencyjny.

6. Rebalancing indeksu referencyjnego przeprowadzany jest raz na kwartał, zgodnie z publikowanym harmonogramem rebalansingu indeksu Solactive US Large Cap Index. Proces budowy indeksu referencyjnego obejmuje technikę minimalizacji obrotowości ActiveBeta Turnover Minimization Technique, której celem jest ograniczenie obrotowości w ramach indeksu referencyjnego poprzez wyznaczenie określonych limitów dla odchyień od docelowych wag dla poszczególnych papierów wartościowych. Technika oferuje także możliwość kompensaty z możliwymi transakcjami w innych portfelach.

7. Firma Solactive AG, która konstruuje indeks Solactive US Large Cap Index, uznaje emitenta za emitenta amerykańskiego jeżeli jego papiery wartościowe notowane są głównie w Stanach Zjednoczonych, krajem lokalizacji ryzyka są Stany Zjednoczone, i spełniają one określone wymagania dotyczące jurysdykcji, w której emitent został zarejestrowany i ma siedzibę.

8. Subfundusz zagraniczny będzie inwestował wykorzystując strategię replikacji w celi replikowania w miarę możliwości składu indeksu referencyjnego poprzez zajęcie pozycji we wszystkich papierach wartościowych indeksu referencyjnego w proporcjach zgodnych z ich wagami w indeksie referencyjnym.

9. Subfundusz zagraniczny inwestuje w udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki amerykańskie o wysokiej kapitalizacji, notowane na uznanych rynkach, kwity depozytowe obejmujące papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu referencyjnego oraz akcje stanowiące bazę dla kwitów depozytowych wchodzących w skład indeksu referencyjnego. Subfundusz zagraniczny zainwestuje w takie papiery wartościowe co najmniej 80% wartości aktywów netto.

10. W wyjątkowych sytuacjach subfundusz zagraniczny może zainwestować nawet 20% swoich aktywów w instrumenty, które nie wchodzą w skład indeksu referencyjnego, ale które mają podobną charakterystykę, i co do których zarządzający subfunduszem zagranicznym mają przekonanie, że pomogą subfunduszowi zagranicznemu w odwzorowaniu indeksu referencyjnego. Inwestycje te mogą obejmować umowy odkupu, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym fundusze rynku pieniężnego, akcje uprzywilejowane, warranty subskrypcyjne oraz prawa do akcji.

11. Z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 10% wartości aktywów netto, subfundusz zagraniczny może także inwestować w tytuły uczestnictwa w innych regulowanych otwartych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, w tym w fundusze rynku pieniężnego i fundusze inwestycyjne typu ETF (Exchange-traded fund), zgodnie z postanowieniami punktu „Inwestycje w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania” w rozdziale pt. „Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna” prospektu Goldman Sachs ETF ICAV oraz art. 40b ust. 16-18 Statutu, jeżeli cele tych funduszy są zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu zagranicznego. Zarządzający subfunduszem zagranicznym lub podmiot powiązany może doradzać takim funduszom, sponsorować je lub świadczyć na ich rzecz inne usługi.

12. Subfundusz zagraniczny może dodatkowo, na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem, korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, przede wszystkim aby ograniczyć saldo środków pieniężnych subfunduszu zagranicznego, zabezpieczyć określone ryzyka lub zarządzać przepływami pieniężnymi oraz dokonywać transakcji w różnych strefach czasowych.

13. Każde wykorzystanie instrumentów pochodnych przez subfundusz zagraniczny będzie ograniczało się do:

1) kontraktów futures na indeks referencyjny lub inne indeksy akcji dopuszczalne dla UCITS, oraz inne aktywa, w które subfundusz zagraniczny może inwestować;

2) walutowych kontraktów terminowych (w tym kontraktów terminowych bez obowiązku dostawy);

3) swapów przychodów całkowitych, swapów walutowych oraz swapów portfelowych dla aktywów, w które subfundusz zagraniczny może zainwestować zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu;

4) opcji kupna i opcji sprzedaży dla innych aktywów, w które subfundusz zagraniczny może zainwestować zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu.

14. Ekspozycja subfunduszu zagranicznego z tytułu:

1) pożyczek papierów wartościowych – przewidywana wynosi 0% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego, maksymalna wynosi 50% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego;

2) swapów przychodów całkowitych - przewidywana wynosi 0% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego, maksymalna wynosi 20% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego;

3) umów odkupu i umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu - przewidywana wynosi 0% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego, maksymalna wynosi 20% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego.

Przewidywana wartość ekspozycji nie jest limitem, a faktyczna wielkość procentowa może się zmieniać w czasie, w zależności od różnych czynników, w szczególności warunków rynkowych.

15. Oczekiwany błąd odwzorowania indeksu referencyjnego przez subfundusz zagraniczny będzie wynosił do 200 punktów bazowych w zwykłych warunkach rynkowych. Przyczyny błędu odwzorowania obejmują w szczególności: posiadane pozycje i wielkość subfunduszu zagranicznego, przepływy pieniężne, takie jak wszelkie opóźnienia w lokowaniu wpływów z zapisów w subfunduszu zagranicznym lub w realizacji inwestycji na potrzeby umorzeń jednostek, pobierane opłaty oraz częstotliwość rebalansingu w celu uzyskania zgodności z indeksem referencyjnym.”;

23) W Rozdziale XX **po art. 114** dodaje się art. 114a w brzmieniu:

„Artykuł 114a

Opłaty za zarządzanie subfunduszem

Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF

Opłata za zarządzanie pobierana przez podmiot zarządzający subfunduszem Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF łącznie z kosztami limitowanymi działalności subfunduszu wskazanymi w prospekcie Goldman Sachs ETF ICAV (total expense ratio) będzie nie wyższa niż 0,19%.”;

24) W Rozdziale XXI w **art. 115** po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru 90% CEEplus + 10% WIBID 1M.”;

25) W Rozdziale XXI w **art. 115** ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu polega na dążeniu do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu wskazanego w ust. 1a.”;

26) W Rozdziale XXI w **art. 116** ust. 2-3 otrzymują brzmienie:

„2. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są instrumenty udziałowe. Dodatkowo Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią indeksy złożone w większości z akcji wchodzących w skład indeksu, o którym mowa w art. 115 ust. 1a, lub akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu.

3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 4) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

2) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe, oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;

3) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa;

4) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty

udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;

5) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

6) do Subfunduszu nie stosuje się postanowień art. 40 ust. 13-14 Części I Statutu.”

27) W Rozdziale XXI w **art. 116** po ust. 3 dodaje się ust. 4-6 w brzmieniu:

„4. Przy obliczaniu udziału lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 1), w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

5. Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, dlatego zgodnie z art. 99 Ustawy Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez ten sam podmiot, w tym przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

6. Fundusz może zwiększyć limit, o którym mowa w ust. 5, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu, gdy udział akcji jednego emitenta w indeksie wzrośnie. Limit ten może dotyczyć akcji lub dłużnych papierów wartościowych wyłącznie jednego emitenta.”;

28) W Rozdziale XXI w **art. 117** ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Z zastrzeżeniem art. 39 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

3) transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, indeksów giełdowych oraz stóp zwrotu z indeksów lub papierów wartościowych.”;

29) W Rozdziale XXI w **art. 118** ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz, na rachunek Subfunduszu, będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru 90% CEEplus + 10% WIBID 1M.”;

30) W Rozdziale XXI w **art. 118** skreśla się ust. 2;

31) W Rozdziale XXII w **art. 126** w ust. 1 prostuje się oczywistą omyłkę pisarską i słowo „zwierać” zastępuje się słowem „zawierać”;

32) W Rozdziale XXIII w **art. 135** w ust. 1 prostuje się oczywistą omyłkę pisarską i słowo „zwierać” zastępuje się słowem „zawierać”;

33) W Rozdziale XXIV w **art. 144** w ust. 1 prostuje się oczywistą omyłkę pisarską i słowo „zwierać” zastępuje się słowem „zawierać”;

34) W Rozdziale XXV w **art. 153** w ust. 1 prostuje się oczywistą omyłkę pisarską i słowo „zwierać” zastępuje się słowem „zawierać”.

Zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. w dniu 9 listopada 2019 r.