

ZAWIADOMIENIE O POŁĄCZENIU DLA UDZIAŁOWCÓW SUBFUNDUSZU

Nordea 1 – Heracles Long/Short MI Fund

ORAZ

NORDEA 1 – Alpha 15 MA Fund

Uwagę udziałowców funduszu Nordea 1 – Heracles Long/Short MI Fund i funduszu Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund zwraca się na fakt, że zarząd spółki Nordea 1, SICAV („**Zarząd**”) podjął decyzję o połączeniu funduszu Nordea 1 – Heracles Long/Short MI Fund („**Fundusz przejmowany**”) z funduszem Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund („**Fundusz przejmujący**”) („**Połączenie**”).

*Fundusz przejmowany wraz z Funduszem przejmującym są dalej zwane „**Funduszami łączonymi lub Funduszami**”, a spółka Nordea 1, SICAV „**Spółką**” lub „**Nordea 1**”.*

Połączenie wchodzi w życie z dniem **20 czerwca 2019 r.** („**Data wejścia w życie**”).

W Dniu wejścia w życie wszystkie aktywa i pasywa Funduszu przejmowanego ulegną przeniesieniu do Funduszu przejmującego. W wyniku Połączenia Fundusz przejmowany przestanie istnieć i w ten sposób ulegnie rozwiązaniu w Dniu wejścia w życie bez postępowania likwidacyjnego.

Udziałowcy wyrażający zgodę na zmiany zaproponowane w niniejszym zawiadomieniu nie muszą podejmować żadnych działań.

Udziałowcom, którzy nie wyrażają zgody na Połączenie, przysługuje prawo do złożenia zlecenia odkupu lub zamiany posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa takiej samej lub innej kategorii jednostek uczestnictwa innego, nieobjętego Połączeniem funduszu Spółki, bez ponoszenia żadnych opłat (za wyjątkiem ewentualnych opłat potrącanych w celu pokrycia kosztów dezinwestycji (w zależności od przypadku)), zgodnie z informacjami podanymi poniżej.

Decyzja musi zostać podjęta do dnia **11 czerwca 2019 r. do godz. 15.30.**

Niniejsze zawiadomienie opisuje konsekwencje Połączenia i należy się z nim dokładnie zapoznać. **Połączenie może mieć wpływ na sytuację podatkową udziałowca. Udziałowcom Funduszu przejmowanego zaleca się zasięgnąć porady wykwalifikowanych specjalistów w zakresie konsekwencji prawnych, finansowych i podatkowych Połączenia w świetle przepisów prawa kraju ich pochodzenia, zamieszkania, siedziby lub rejestracji.**

Terminy pisane wielką literą, niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu, mają znaczenie nadane im w prospekcie informacyjnym Spółki.

1. Przyczyna i konsekwencje Połączenia

1.1. Przyczyny

W ciągu ostatnich lat wielkość Funduszu przejmowanego zmalała do poziomu 34 milionów EUR na koniec lutego i w opinii Zarządu ma on ograniczone możliwości wzrostu.

1.2. Podobieństwa

Obydwa Fundusze łączone cechuje duży stopień podobieństwa przejawiający się poziomem budżetu ryzyka, częstym korzystaniem z instrumentów pochodnych oraz porównywalnym rodzajem funduszu i docelowym poziomem stopy zwrotu.

Obydwa Fundusze charakteryzują się syntetycznym wskaźnikiem ryzyka i zysku („**SRRI**”) na poziomie **6** oraz oferują strategię bezwzględnej stopy zwrotu bez wskaźnika referencyjnego.

Walutą bazową obydwu Funduszy jest EUR.

1.3. Różnice

Największą różnicą jest to, że Fundusz przejmowany jest obecnie zarządzany przez spółkę Metzler Asset Management GmbH (dalej zwaną „**Zarządzającym inwestycjami**”), a Fundusz przejmujący jest zarządzany przez spółkę Nordea Investment Management A.B. W związku z tym proces inwestycyjny jest odmienny.

Fundusz przejmujący charakteryzuje duży stopień dywersyfikacji w ramach szerokiego zakresu strategii inwestycyjnych obejmujących kilka różnych kategorii aktywów oraz instrumentów inwestycyjnych. Strategia Funduszu przejmowanego jest klasyfikowana jako strategia oparta na zarządzanych kontraktach terminowych futures (ang. managed futures strategy).

Załącznik I przedstawia informacje na temat celu i polityki inwestycyjnej Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego.

Załącznik I zawiera informacje na temat pozostałych charakterystyk Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego.

1.4. Potencjalne korzyści

Z chwilą przeprowadzenia Połączenia łączna wartość aktywów netto Funduszu przejmującego wzrośnie w wyniku przeniesienia do niego aktywów i pasywów Funduszu przejmowanego.

Połączenie powinno zasadniczo przynieść korzyść w postaci większego rozmiaru funduszu, a zatem korzyści skali; oczekuje się, że to z kolei przyczyni się do ponoszenia w przyszłości relatywnie niższych kosztów w odniesieniu do wartości aktywów netto razem.

Połączenie daje udziałowcowi korzyść w postaci inwestycji w fundusz, którego aktywa cechuje perspektywa większego wzrostu w przyszłości.

Fundusz przejmujący prowadzi strategię obejmującą wiele różnych aktywów, w aktywny sposób zarządzaną wewnętrznym przez Nordea, wdrożoną z sukcesem potwierdzonym osiąganymi wynikami i gromadzonymi aktywami w rodzinie funduszy Alpha. Obecnie strategia Funduszu przejmującego posiada najwyższy rating (5) nadawany przez Lipper, jeśli chodzi o całkowitą i stałą stopę zwrotu w horyzoncie czasowym trzech lat.

1.5. Opłaty

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w Załączniku I, opłata za zarządzanie płatna na rzecz Spółki zarządzającej jest identyczna w przypadku Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego.

Ponadto Spółce zarządzającej przysługuje opłata za wyniki przekazywana Zarządzającemu inwestycjami. Fundusz przejmujący nie podlega opłacie za wyniki.

Opłaty bieżące Funduszu przejmującego są na takim samym poziomie jak opłaty bieżące Funduszu przejmowanego.

Wszystkie wyżej wspomniane opłaty przedstawiono w Załączniku I, z którym udziałowcy powinni zapoznać się w sposób dokładny i uważny.

1.6. Konsekwencje prawne Połączenia

1.6.1. Dla udziałowców Funduszu przejmowanego

Połączenie jest wiążące dla wszystkich udziałowców Funduszu przejmowanego, którzy nie skorzystają z przysługującego im prawa do złożenia zlecenia odkupu lub zamiany posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa na warunkach i w terminie określonych w sekcji 2 poniżej.

W Dniu wejścia w życie udziałowcy Funduszu przejmowanego, którzy nie skorzystają z przysługującego im prawa, staną się więc udziałowcami Funduszu przejmującego i otrzymają nowe jednostki uczestnictwa kategorii jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego, zgodnie z poniższymi postanowieniami:

Fundusz przejmowany	Opłaty bieżące	Fundusz przejmujący	Opłaty bieżące
AI – EUR	1,41%	AI – EUR	1,40%*
AP – EUR	2,31%	AP – EUR	2,32%
BI – EUR	1,40%	BI – EUR	1,40%
BP – EUR	2,31%	BP – EUR	2,33%
E – EUR	3,05%	E – EUR	3,07%
HB – CHF	2,31%	HB – CHF	2,34%*
HB – NOK	2,30%	HB NOK	2,34%
HBI – USD	1,39%	HBI USD	1,43%

X – EUR	0,60%	BI – EUR	1,40%
---------	-------	----------	-------

* W przypadku tych nowo wyemitowanych kategorii jednostek uczestnictwa, opłaty bieżące nie są dostępne i opierają się na historycznych opłatach bieżących podobnych kategorii jednostek uczestnictwa.

Emisja nowych jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego w miejsce jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego nie podlega żadnym opłatom.

1.6.2. Dla udziałowców Funduszu przejmującego

Z chwilą przeprowadzenia Połączenia udziałowcy Funduszu przejmującego zachowają posiadane już jednostki uczestnictwa Funduszu przejmującego, a prawa przypisane do tych jednostek uczestnictwa nie ulegną zmianie.

Przeprowadzenie Połączenia nie będzie mieć wpływu na strukturę opłat Funduszu przejmującego ani nie spowoduje zmian w statucie ani prospekcie informacyjnym spółki Nordea 1 (z wyjątkiem usunięcia Funduszu przejmowanego z prospektu informacyjnego), ani w dokumentach zawierających kluczowe informacje dla inwestorów („dokumenty KII”) Funduszu przejmującego.

1.6.3. Dla udziałowców obydwu Funduszy

Procedury mające zastosowanie w kwestiach takich jak realizacja transakcji na jednostkach uczestnictwa oraz subskrypcja, odkup, zamiana i przenoszenie jednostek uczestnictwa, a także metoda obliczania wartości aktywów netto są takie same w przypadku Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego.

2. Zawieszenie realizacji transakcji

W przypadku udziałowców Funduszu przejmowanego

Zlecenia subskrypcji jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego można składać **do dnia 11 czerwca 2019 r. do godz. 15.30**. Po godz. 15.30 czasu luksemburskiego dnia 11 czerwca 2019 r. możliwość składania zleceń subskrypcji jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego zostanie zawieszona.

Odkup lub zamianę jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego można zlecić bez ponoszenia żadnych opłat, za wyjątkiem lokalnych opłat transakcyjnych, które mogą być pobierane przez lokalnych pośredników w ich własnym imieniu i które nie zależą ani od Spółki, ani od Spółki zarządzającej, **do dnia 11 czerwca 2019 r. do godz. 15.30**. Po godz. 15.30 czasu luksemburskiego dnia 11 czerwca 2019 r. możliwość składania zleceń odkupu lub zamiany jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego zostanie zawieszona.

W przypadku udziałowców Funduszu przejmującego

Zawieszenie transakcji jednostkami uczestnictwa Funduszu przejmowanego nie ma wpływu na udziałowców Funduszu przejmującego, w związku z czym jednostki uczestnictwa Funduszu przejmującego mogą podlegać odkupowi lub zmianie bez żadnych opłat, za wyjątkiem lokalnych opłat transakcyjnych, które mogą być pobierane przez lokalnych pośredników w ich własnym imieniu i które nie zależą ani od spółki Nordea 1, SICAV, ani od Spółki zarządzającej w ciągu całego procesu połączenia.

Zlecenia subskrypcji jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego można składać w ciągu całego procesu połączenia.

3. Zrównoważenie portfela Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego przed Połączeniem lub po Połączeniu

W ciągu kilku dni poprzedzających dzień ustalenia parytetu wymiany, portfel Funduszu przejmowanego będzie inwestowany w środki pieniężne, dzięki czemu oczekuje się, że Fundusz przejmowany przeniesie do Funduszu przejmującego wyłącznie pozycje gotówkowe.

Połączenie nie będzie mieć żadnego istotnego wpływu na portfel Funduszu przejmującego i nie zamierza się dokonywać żadnego zrównoważenia portfela Funduszu przejmującego ani przed Połączeniem, ani po jego przeprowadzeniu.

Połączenie spowoduje wpływ środków pieniężnych do Funduszu przejmującego. Środki pieniężne będą następnie inwestowane w najbardziej powszechne instrumenty stosowane przez Fundusz przejmujący, do których należą między innymi papiery wartościowe powiązane z akcjami, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, bezpośrednio lub za pośrednictwem instrumentów pochodnych, zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu przejmującego.

4. Kryteria przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w celu obliczenia parytetu wymiany

W dniu roboczym poprzedzającym Dzień wejścia w życie Spółka zarządzająca ustali stosunek wymiany.

Do określenia wartości aktywów i pasywów Funduszy łączonych dla celu ustalenia parytetu wymiany zastosowanie będą miały zasady ujęte w statucie i prospekcie informacyjnym spółki Nordea 1 dotyczące obliczania wartości aktywów netto.

5. Metoda obliczania parytetu wymiany

Liczbę nowych jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego, które mają zostać wyemitowane dla każdego udziałowca, ustala się przy zastosowaniu parytetu wymiany obliczonego na podstawie wartości aktywów netto jednostek uczestnictwa Funduszy łączonych. Odpowiednie jednostki uczestnictwa Funduszu przejmowanego ulegną wtedy unieważnieniu.

Parytet wymiany oblicza się w następujący sposób:

- Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniej kategorii jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego jest dzielona przez wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniej kategorii jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego.
- Przyjęta wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu przejmowanego i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu przejmującego to w obu przypadkach wartość ustalona w dniu roboczym poprzedzającym Dzień wejścia w życie.
- Emisja nowych jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego w miejsce jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego nie podlega żadnym opłatom.

Zgodnie z powyższymi postanowieniami, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu przejmowanego oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu przejmującego niekoniecznie będą takie same. W związku z tym, podczas gdy całkowita wartość posiadanej inwestycji nie ulegnie zmianie, udziałowcy Funduszu przejmowanego mogą otrzymać

liczbę nowych jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego odmienną od liczby posiadanych dotychczas jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego.

W zamian za jednostki uczestnictwa nie będą dokonywane na rzecz udziałowców żadne płatności w gotówce.

6. Ryzyko „rozwodnienia” wyników

Z uwagi na to, że proponowane Połączenie jest połączeniem, w ramach którego inwestycje Funduszu przejmowanego będą stanowić wyłącznie środki pieniężne uzyskane tuż przed Dniem wejścia w życie, zrealizowana zostanie jedna operacja.

W Dniu wejścia w życie pozycja gotówkowa Funduszu przejmowanego zostanie przeniesiona do Funduszu przejmującego.

W przypadku udziałowców Funduszu przejmującego nie nastąpi zatem „rozwodnienie” wyników.

7. Dodatkowe dostępne dokumenty

Udziałowcom Funduszy łączonych udostępnia się w siedzibie Spółki, na żądanie i bezpłatnie, następujące dokumenty:

- Kopia raportu biegłego rewidenta zatwierdzającego przyjęte kryteria wyceny aktywów i, w zależności od przypadku, pasywów oraz metodę wyznaczania stosunku wymiany, a także sam stosunek wymiany;
- Prospekt informacyjny Spółki; oraz
- Dokumenty KII Funduszy łączonych.

Uwagę udziałowców Funduszu przejmowanego zwraca się na to, jak ważne jest zapoznanie się z dokumentami KII Funduszu przejmującego przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej Połączenia. Dokumenty KII Funduszu przejmującego są także dostępne na stronie internetowej www.nordea.lu.

8. Koszty Połączenia

Spółka zarządzająca poniesie koszty usług prawnych, doradczych i administracyjnych oraz wydatki związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem Połączenia.

9. Podatek

Udziałowcy Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego mogą zasięgnąć porady swoich doradców podatkowych odnośnie do skutków podatkowych przedmiotowego Połączenia.

10. Dodatkowe informacje

W przypadku pytań dotyczących powyższych zmian udziałowcy powinni skontaktować się ze swoim doradcą finansowym lub Spółką zarządzającą: Nordea Investment Funds S.A., Dział Obsługi Klienta, pod numerem telefonu: +352 43 39 50 - 1.

Z poważaniem,

W imieniu Zarządu

Dnia 3 maja 2019 r.

Załącznik I

Kluczowe charakterystyki Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego

Fundusz przejmowany	Fundusz przejmujący
Cel Zapewnianie udziałowcom wzrostu wartości inwestycji w perspektywie długoterminowej, przy jednoczesnym dążeniu do osiągnięcia stopy zwrotu o niskiej korelacji ze stopami zwrotu z rynków światowych (bezwzględna stopa zwrotu).	Cel Maksymalizacja stopy zwrotu dla udziałowców w perspektywie długoterminowej poprzez zapewnianie dochodów w połączeniu ze wzrostem wartości inwestycji (całkowita stopa zwrotu). Fundusz zakłada docelową zmienność w przedziale od 10% do 15%, przy czym poziom 15% jest postrzegany jako zmienność skrajna w niekorzystnych warunkach rynkowych.
Wskaźnik referencyjny: EURIBOR 1 Month. Wyłącznie dla celów obliczania opłaty za wyniki.	Wskaźnik referencyjny: Brak.
Polityka inwestycyjna Fundusz przejmowany inwestuje przede wszystkim za pośrednictwem kontraktów terminowych futures w różne kategorie aktywów takie jak akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego i waluty na całym świecie. Fundusz przejmowany może inwestować w szczególności w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami, dłużne papiery wartościowe i papiery wartościowe powiązane z długiem, instrumenty rynku pieniężnego oraz UCITS/UCI, w tym fundusze typu ETF. Fundusz przejmowany może inwestować w swapy ryzyka kredytowego. Fundusz przejmowany może inwestować w instrumenty wymienione poniżej lub być narażony na ryzyko z nimi związane, do wskazanej wielkości procentowej wszystkich aktywów: papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS): 20% Fundusz przejmowany może być narażony (w wyniku posiadanych inwestycji lub środków pieniężnych) na ryzyko związane z walutami innymi niż waluta bazowa.	Polityka inwestycyjna Fundusz przejmujący inwestuje przede wszystkim, bezpośrednio lub za pośrednictwem instrumentów pochodnych, w różne kategorie aktywów takie jak akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego i waluty na całym świecie. Fundusz przejmujący może inwestować w szczególności w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami, dłużne papiery wartościowe i papiery wartościowe powiązane z długiem, instrumenty rynku pieniężnego oraz UCITS/UCI, w tym fundusze typu ETF. Fundusz przejmujący może inwestować w swapy ryzyka kredytowego. Fundusz przejmujący może inwestować w instrumenty wymienione poniżej lub być narażony na ryzyko z nimi związane, do wskazanej wielkości procentowej wszystkich aktywów: papiery wartościowe zabezpieczone aktywami/hipoteką (ABS/MBS): 20% Fundusz przejmujący może być narażony (w wyniku posiadanych inwestycji lub środków pieniężnych) na ryzyko związane z walutami innymi niż waluta bazowa.

Instrumenty pochodne i techniki Fundusz przejmowany może stosować instrumenty pochodne w celach zabezpieczenia (ograniczania ryzyka), efektywnego zarządzania portfelem oraz uzyskiwania zysków z tego tytułu.	Instrumenty pochodne i techniki: Fundusz przejmujący może stosować instrumenty pochodne w celach zabezpieczenia (ograniczania ryzyka), efektywnego zarządzania portfelem oraz uzyskiwania zysków z tego tytułu. Wykorzystanie (% wszystkich aktywów) Swapy przychodu całkowitego: oczekiwane 40%.
Strategia W ramach aktywnego zarządzania portfelem Funduszu przejmowanego zespół zarządzający stosuje strategię długich i krótkich pozycji w ramach różnych kategorii aktywów. Zespół zajmuje długie pozycje w aktywach, których cena jego zdaniem wzrośnie, oraz krótkie pozycje w aktywach, których cena jego zdaniem spadnie. Zespół zarządza także w aktywny sposób walutami.	Strategia W ramach aktywnego zarządzania portfelem Funduszu przejmującego zespół zarządzający dąży do uzyskania ekspozycji wskutek zastosowania różnych strategii opartych na premii za ryzyko, skorelowanych w niewielkim stopniu lub nieskorelowanych ze sobą. Alokacja pomiędzy tymi strategiami jest oparta na ciągłej ocenie oddolnej, z uwzględnieniem ukierunkowania na krótkoterminowe zachowania rynkowe różnych kategorii aktywów i czynników ryzyka. Zespół zajmuje także zarówno długie jak i krótkie pozycje oraz aktywnie zarządza walutami.
Zarządzający inwestycjami: Metzler Asset Management GmbH. Waluta bazowa: EUR.	Zarządzający inwestycjami: Nordea Investment Management AB. Waluta bazowa: EUR.
Charakterystyka ryzyka Przed dokonaniem inwestycji w Fundusz przejmowany udziałowcy powinni uważnie zapoznać się z sekcją „Informacje na temat ryzyka”, ze szczególnym uwzględnieniem następujących zagadnień: • Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami/hipoteką (ABS/MBS) • Instrumenty kredytowe • Waluta • Kwit depozytowy • Instrumenty pochodne • Rynki wschodzące i graniczne • Akcje • Zabezpieczanie • Stopa procentowa • Dźwignia finansowa • Przedterminowa spłata i przedłużenie terminu spłaty • Obsługa papierów wartościowych • Krótka pozycja • Opodatkowanie	Charakterystyka ryzyka: Przed dokonaniem inwestycji w Fundusz przejmujący udziałowcy powinni uważnie zapoznać się z sekcją „Informacje na temat ryzyka”, ze szczególnym uwzględnieniem następujących zagadnień: • Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami/hipoteką (ABS/MBS) • Instrumenty kredytowe • Waluta • Kwit depozytowy • Instrumenty pochodne • Rynki wschodzące i graniczne • Akcje • Zabezpieczanie • Stopa procentowa • Dźwignia finansowa • Przedterminowa spłata i przedłużenie terminu spłaty • Obsługa papierów wartościowych • Krótka pozycja • Opodatkowanie
Obliczanie globalnej ekspozycji: Bezwzględna wartość zagrożona.	Obliczanie globalnej ekspozycji: Bezwzględna wartość zagrożona.

Oczekiwany poziom dźwigni finansowej 100% Charakterystyka inwestora Odpowiedniość Fundusz przejmowany jest odpowiedni dla wszystkich rodzajów inwestorów we wszystkich kanałach dystrybucji. Profil inwestora Inwestorzy rozumiejący ryzyko Funduszu przejmowanego i planujący zainwestować na okres co najmniej 5 lat. Fundusz przejmowany może być atrakcyjny dla inwestorów: • poszukujących wzrostu wartości inwestycji o niskiej korelacji z rynkami światowymi • zainteresowanych ekspozycją na wiele różnych kategorii aktywów	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej 900% Charakterystyka inwestora Odpowiedniość Fundusz przejmujący jest odpowiedni dla wszystkich rodzajów inwestorów we wszystkich kanałach dystrybucji. Profil inwestora Inwestorzy rozumiejący ryzyko Funduszu przejmującego i planujący zainwestować na okres co najmniej 5 lat. Fundusz przejmujący może być atrakcyjny dla inwestorów: • poszukujących wzrostu wartości inwestycji w połączeniu z dochodem w docelowym przedziale zmienności • zainteresowanych ekspozycją na wiele różnych kategorii aktywów				
Opłaty pokrywane przez Fundusz przejmowany Fundusz przejmowany ponosi następujące opłaty: 1. Opłata za zarządzanie Opłata za zarządzanie płacona przez Fundusz przejmowany ze swoich aktywów na rzecz Spółki zarządzającej wynosi 2% w przypadku jednostek uczestnictwa kategorii P i jednostek uczestnictwa kategorii E oraz 1,2% w przypadku jednostek uczestnictwa kategorii I. Opłata za wyniki <table border="1"> <tr> <td>Kategorie jednostek uczestnictwa</td><td>Stawka opłaty za wyniki</td></tr> <tr> <td>Kategorie jednostek uczestnictwa dla inwestorów</td><td>20%</td></tr> </table>	Kategorie jednostek uczestnictwa	Stawka opłaty za wyniki	Kategorie jednostek uczestnictwa dla inwestorów	20%	Opłaty pokrywane przez Fundusz przejmujący Fundusz przejmujący ponosi następujące opłaty: 1. Opłata za zarządzanie Opłata za zarządzanie płacona przez Fundusz przejmujący ze swoich aktywów na rzecz Spółki zarządzającej wynosi 2% w przypadku jednostek uczestnictwa kategorii P i jednostek uczestnictwa kategorii E oraz 1,2% w przypadku jednostek uczestnictwa kategorii I. Opłata za wyniki brak
Kategorie jednostek uczestnictwa	Stawka opłaty za wyniki				
Kategorie jednostek uczestnictwa dla inwestorów	20%				

detalicznych:		2. Opłata depozytowa
Jednostki uczestnictwa kategorii I jednostek uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych	15%	Maksymalna opłata depozytowa, z wyłączeniem kosztów transakcji, wynosi 0,125% w skali roku.
2. Opłata depozytowa Maksymalna opłata depozytowa, z wyłączeniem kosztów transakcji, wynosi 0,125% w skali roku. 3. Opłata administracyjna Fundusz przejmowany uiszcza opłatę administracyjną w wysokości do 0,40% w skali roku, powiększoną o podatek VAT, jeśli ma zastosowanie, na rzecz Agenta administracyjnego. 4. Opłaty za subskrypcję i za umorzenie: Opłaty za subskrypcję: Do 3,50% Opłaty za umorzenie: Brak		3. Opłata administracyjna Fundusz przejmujący uiszcza opłatę administracyjną w wysokości do 0,40% w skali roku, powiększoną o podatek VAT, jeśli ma zastosowanie, na rzecz Agenta administracyjnego. 4. Opłaty za subskrypcję i za umorzenie: Opłaty za subskrypcję: Do 5,00% Opłaty za umorzenie: Brak