

Warszawa, dnia 1 października 2025 r.

**Ogłoszenie o zmianie statutu
Esaliens Senior Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

Esaliens Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) reprezentowany przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”) niniejszym ogłasza o dokonaniu w statucie Funduszu („Statut”) następujących zmian:

1) § 56 Statutu otrzymuje nową, następującą treść:

**„Zarządzanie Funduszem
§ 56.**

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie uczestników Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 9 Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 2a oraz w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, L, S, V lub X wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 2b-2j.
- 2a. Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
 - 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,
 - 2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,
 - 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,75%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii F w danym roku,
 - 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii G w danym roku,
 - 5) dla jednostek uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii H w danym roku,
 - 6) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,00%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,
 - 7) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku,
 - 8) dla jednostek uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego

jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii C w danym roku,

- 9) dla jednostek uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,40%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii J w danym roku,
- 10) dla jednostek uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,30%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii K w danym roku,
- 11) dla jednostek uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii L w danym roku,
- 12) dla jednostek uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płacone przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż 7 dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 59 ust. 2.

2b. Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, L, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Funduszem, na zasadach określonych w ust. 2c – 2j.

2c. Użyte w niniejszym artykule terminy i skróty mają następujące znaczenie:

- 1) Benchmark – portfel wzorcowy o składzie: 60% TBSP Index (Ticker Bloomberg - TBSP Index) + 20% MSCI Poland Index (Ticker Bloomberg - MXPL Index) + 20% depozyt na WIRON 3M (Ticker Bloomberg - WIRON3M Index). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w poprzednim Dniu Wyceny. Wartość depozytu jest wyznaczana zgodnie z bazą ACT/365 pomiędzy kolejnymi Dniami Wyceny po stawce z poprzedniego Dnia Wyceny;
- 2) Dzienna rentowność Funduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem Rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;
- 3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym, że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem następnego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 2e;
- 4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym, że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 2e;
- 5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu

dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu;

- 2d. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
- 1) rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
 - 2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Funduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.
- 2e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:
- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, jeżeli dana kategoria Jednostek Uczestnictwa występuje na ten dzień;
 - 2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia, o którym mowa powyżej oraz kończy się z upływem roku kalendarzowego;
 - 3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Odniesienia.
- 2f. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

$$WZ_{OR} = \max\{0; (RS - RB + UR) \times SWZ\}$$

gdzie:

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;

RS – rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne Dziennych rentowności Funduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;

RB – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu na każdy Dzień Wyceny z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;

UR – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Funduszu i rentownością Benchmarku;

SWZ – wyrażona procentowo stawka wynagrodzenia zmiennego wynoszącą maksymalnie 20%, z tym, że Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

$$RWZ_D = (WZ_{OR} - WZ_{OR-1}) \times WANJU_R \times LJU_{D-1}$$

gdzie:

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;

WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w Dniu Wyceny;

WZ_{OR-1} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, a w przypadku pierwszego Okresu Rozliczeniowego – ostatni Dzień Wyceny przed Pierwszym Dniem Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w rejestrze Uczestników Funduszu w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

$$RWZ_{OR} = \max\{0; RWZ_D + RWZ_{OR-1} - RWZ_{OD}\}$$

gdzie:

RWZ_{OR} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z pkt 2);

RWZ_{OR-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z pkt 4);

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa

$$RWZ_{OD} = \frac{OJU_{D-1} \times WANJU_{D-1}}{WAN_{D-1}} \times RWZ_{OR-1}$$

gdzie:

RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii;

OJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w rejestrze Uczestników Funduszu w poprzednim Dniu Wyceny;

$WANJU_{D-1}$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

WAN_{D-1} – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;--

RWZ_{OR-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z pkt 3), w poprzednim Dniu Wyceny;

2g. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Funduszu

w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

- 2h. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 2f odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Funduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.
- 2i. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
- 1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 2f pkt 3);
 - 2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 2f pkt 4);
 - 3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu – w przypadku likwidacji Funduszu;
 - 4) W przypadku połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, rezerwa na wynagrodzenie zmienne utworzona w subfunduszu/funduszu inwestycyjnym przejmowanym podlega połączeniu z rezerwą na wynagrodzenie zmienne utworzoną w subfunduszu/funduszu inwestycyjnym przejmującym w Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie.
- 2j. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:
- 1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 2i pkt 1, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;
 - 2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 2i pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;
 - 3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 2i pkt. 3, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 6 -6c, pokrywa ze środków Funduszu dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością:
- 1) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje i opłaty bankowe,
 - 2) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz innych praw majątkowych,
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,
 - 5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Funduszu.

4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 6 – 6c, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V pokrywa ze środków Funduszu również następujące koszty związane z działalnością Funduszu:
- 1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,
 - 2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu,
 - 3) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie rejestru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym,
 - 4) koszty prowadzenia rachunkowości Funduszu, w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Funduszu, ----
 - 5) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu, zleczanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Funduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu,
 - 6) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Funduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów,
 - 7) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym,
 - 8) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 3 lub 4 pkt 1, 2 i 7 - do wysokości 0,05% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 100.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,
 - 9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszonych w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Fundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Funduszu, jak również realizacją przez Fundusz obowiązków raportowych.
- 4a. Koszty wskazane w ust. 4 lit. 4), 5) oraz 8) pokrywane są łącznie do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 250.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.
- 4b. Koszty wskazane w ust. 4 lit. 2), 3), 6), 7) oraz 9) pokrywane są łącznie do wysokości 0,45% średniej rocznej

Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.

5. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa następujące koszty związane z działalnością Funduszu:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Funduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Funduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Funduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu,
- 6) związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
- 10) likwidacji Funduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

5a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:

- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 5 pkt 5),
- 2) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu, o których mowa w ust. 5 pkt 6),

stanowią koszty limitowane Funduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:

- a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym, – gdy wartość Aktywów Netto Funduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
- b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Funduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 5 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.

6. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 4 – 5a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Funduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 4 – 4b oraz 5a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 - 5 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 4 – 4b oraz 5a wartości, oraz nadwyżkę ponad

obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.

- 6a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 4 – 4b oraz 5a – 6 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 4 – 4b oraz 5a – 6 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 6b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 3 – 5 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Funduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 6c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostki uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Funduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Funduszu.
7. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
8. Koszty, o których mowa w ust. 3 - 5 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
9. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 2, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających jednostki uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w § 59 ust. 1.”.

Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie, na podstawie art. 24 ust. 6 pkt 1 Ustawy, w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. w dniu 1 stycznia 2026 r.