

STATUT

ESALIENS MEDYCYNY I TECHNOLOGII

FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

(tekst jednolity z dnia 1 marca 2021 roku)

Spis treści

Rozdział I Postanowienia ogólne	3
Artykuł 1 Postanowienia ogólne	3
Artykuł 2 Definicje.....	3
Rozdział II Organy Funduszu	6
Artykuł 3 Organy Funduszu	6
Artykuł 4 Towarzystwo	6
Artykuł 5 Rada Inwestorów	6
Artykuł 5a	8
Zgromadzenie Inwestorów.....	8
Rozdział III Depozytariusz	9
Artykuł 6 Firma, siedziba i adres Depozytariusza.....	9
Rozdział IV Wysokość wpłat do Funduszu. Warunki dokonywania zapisów i wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne.....	9
Artykuł 7 Wpłaty do Funduszu	9
Artykuł 8 Certyfikaty Inwestycyjne.....	10
Artykuł 9 Warunki dokonywania zapisów i wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A	10
Artykuł 10 Zasady przydziału Certyfikatów serii A.....	11
Artykuł 11 Nieprzydzielenie Certyfikatów serii A.....	12
Artykuł 12 Kolejne emisje Certyfikatów	13
Artykuł 13 Udzielanie pełnomocnictw	15
Artykuł 14 Wydanie Certyfikatów	16
Artykuł 15 Oplata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów	16
Rozdział V Ewidencja	17
Artykuł 16 Ewidencja i Ewidencja Osób Uprawnionych.....	17
Artykuł 16a Informacje o danych Uczestnika	20
Artykuł 16b Przekazywanie potwierdzeń Uczestnikom	20
Rozdział VI Prawa uczestników Funduszu	21
Artykuł 17 Prawa uczestników Funduszu	21
Artykuł 18 Wykup Certyfikatów emitowanych w ramach Emisji	21
Artykuł 19 Świadczenia dodatkowe	23
Rozdział VII Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej	23
Artykuł 20 Cel inwestycyjny	23
Artykuł 21 Lokaty oraz kryteria doboru lokat	24
Artykuł 22 Inne zasady polityki inwestycyjnej oraz limity inwestycyjne	27
Rozdział VIII Ustalanie Wartości Aktywów Netto.....	31
Artykuł 23 Zasady podstawowe.....	31
Artykuł 24 Wycena lokat Funduszu notowanych na krajowych rynkach.....	31
Artykuł 25 Wycena lokat Funduszu notowanych na zagranicznych rynkach	34
Rozdział IX Dochody Funduszu.....	34
Artykuł 26 Dochody Funduszu	34
Artykuł 27 Oplata manipulacyjna za wykup Certyfikatów	34
Rozdział X Koszty Funduszu.....	34
Artykuł 28 Wynagrodzenie za zarządzanie	34
Artykuł 29 Pokrywanie kosztów Funduszu	35
Rozdział XI Obowiązki informacyjne.....	37
Artykuł 30 Udostępnienie Warunków Emisji	37
Artykuł 31 Ogłoszenia i publikacje	37
Rozdział XII Rozwiązanie Funduszu.....	38
Artykuł 32 Rozwiązanie Funduszu.....	38
Rozdział XIII Postanowienia końcowe	39
Artykuł 33 Zmiany Statutu	39
Reklamacje	39
Artykuł 35 Pozostałe postanowienia.....	39

ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1 Postanowienia ogólne

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: Esaliens Medycyny i Technologii Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać skrótu nazwy „Esaliens Medycyny i Technologii FIZ”, „ESA Medycyny i Technologii”, „Esaliens MiT FIZ”, „ESA MiT FIZ”, „ESA Medycyny i Technologii FIZ”, „ESA MedTech FIZ”, „Esaliens MedTech FIZ” lub odpowiednikami w języku angielskim „Medicine & Technology Fund”, „Esaliens M&T Fund”, „ESA M&T Fund”.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zwanej dalej „**Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych**” oraz w niniejszym Statucie. Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu art. 2 pkt 39 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
5. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych, w drodze proponowania nabycia emitowanych przez Fundusz Certyfikatów w określone w Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe.

Artykuł 2 Definicje

W Statucie Funduszu użyto następujących definicji:

- 1) **Agent Emisji** – podmiot, o którym mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, będący firmą inwestycyjną uprawnioną do prowadzenia rachunków papierów wartościowych albo bankiem powierniczym, wykonujący zadania, o których mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Fundusz na podstawie umowy zleca podmiotowi spełniającym ww. kryteria wykonywanie funkcji agenta emisji;
- 2) **Aktywa Funduszu lub Aktywa** - mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
- 3) **Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat** - papier wartościowy emitowany przez Fundusz w sposób niestanowiący oferty publicznej albo w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:
 - a) art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
 - b) art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129,

który nie jest dopuszczony do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzony do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

- 4) **Depozytariusz**- mBank S.A., z siedzibą w Warszawie, ulica Senatorska 18, 00-950 Warszawa, podmiot odpowiedzialny za przechowywanie oraz prowadzący rejestr Aktywów Funduszu;
- 5) **Dyspozycja Deponowania** – dyspozycja składana jednocześnie z zapisem na Certyfikaty, na podstawie której przydzielone danemu Uczestnikowi przez Fundusz Certyfikaty zostaną zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych tego Uczestnika albo na odpowiednim Rachunku zbiorczym;
- 6) **Dystrybutor** - wskazany w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych podmiot prowadzący działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub krajowy oddział instytucji kredytowej uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, za pośrednictwem których Towarzystwo prowadzi zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii;
- 7) **Dzień Roboczy** - każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 8) **Dzień Wyceny** - dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat. Dniem Wyceny jest:
 - 1) ostatni dzień regularnej sesji na GPW każdego miesiąca kalendarzowego,
 - 2) Dzień Wykupu,
 - 3) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
 - 4) dzień zapisania danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych do Ewidencji Osób Uprawnionych,
 - 5) dzień likwidacji Funduszu,
 - 6) dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 9) **Dzień Wykupu** - dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 10) **Ewidencja** – ewidencja uczestników Funduszu w rozumieniu art. 123 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, posiadających Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 r., tj. Certyfikaty serii A-G;
- 11) **Ewidencja Osób Uprawnionych** – ewidencja osób uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r., o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzona przez Agenta Emisji;
- 12) **GPW** - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 13) **Imienne Świadcstwo Depozytowe** – świadectwo, o którym mowa w treści art. 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 14) **Instrumenty Pochodne** – instrumenty pochodne w rozumieniu art. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- 15) **KDPW** - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 16) **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego;
- 17) **Oferta publiczna** - Oferta publiczna papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129;

- 18) **Rachunek papierów wartościowych** – rachunek, na którym zapisywane są zdematerializowane papiery wartościowe, o którym mowa w art. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- 19) **Rachunek Zbiorczy** – rachunek, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- 20) **Rada Inwestorów** lub **Rada** – oznacza Radę Inwestorów Funduszu utworzoną i działającą zgodnie z postanowieniami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu;
- 21) **Rejestr Sponsora Emisji** – rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, które są rejestrowane na koncie uczestnika KDPW występującego jako sponsor danej emisji Certyfikatów. Towarzystwo zawrze umowy o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji z osobą prawną, która na podstawie umowy o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji będzie prowadziła ewidencję tych Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania zarejestrowanych w KDPW Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 22) **Rozporządzenie w Sprawie Instrumentów Pochodnych** - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe;
- 23) **Rozporządzenie 2017/1129** – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12);
- 24) **Sponsor emisji** – firma inwestycyjna, z którą Fundusz lub Towarzystwo zawarło umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji;
- 25) **Statut** - Statut Esaliens Medycyny i Technologii Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- 26) **Subskrybent** - osoba wykonująca czynności niezbędne do nabycia Certyfikatów Funduszu;
- 27) **Towarzystwo** - Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie;
- 28) **Uczestnik Funduszu** lub **Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej:
- a) wskazana w Ewidencji jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu wyemitowanego przed 1 lipca 2019 r., lub
 - b) będąca posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym jest zapisany przynajmniej jeden Certyfikat wyemitowany po 30 czerwca 2019 r., lub
 - c) będąca uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu wyemitowanego po 30 czerwca 2019 r., zapisanego na Rachunku Zbiorczym lub w Rejestrze Sponsora Emisji w rozumieniu Regulaminu KDPW, lub
 - d) wskazana w Ewidencji Osób Uprawnionych jako posiadacz co najmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego;
- 29) **Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym** - oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym;
- 30) **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** - oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 31) **RODO** - oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE;

- 32) **Ustawa o Ofercie Publicznej** - oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 33) **Waluta Obca** - waluta innego państwa lub euro;
- 34) **Wartość Aktywów Netto** - różnica wartości Aktywów Funduszu i wartości zobowiązań Funduszu;
- 35) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat, WANCI** - Wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny przypadających na Certyfikaty podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów.

ROZDZIAŁ II ORGANY FUNDUSZU

Artykuł 3 Organy Funduszu

Organami Funduszu są: Towarzystwo, Rada Inwestorów oraz Zgromadzenie Inwestorów.

Artykuł 4 Towarzystwo

- 1. Towarzystwo utworzyło Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
- 2. Towarzystwo działa w interesie Uczestników zgodnie z postanowieniami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu.
- 3. Fundusz jest reprezentowany przez Towarzystwo w sposób określony w statucie Towarzystwa.
- 4. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa uprawnieni są: dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem lub dwaj prokurenci działający łącznie.
- 5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 5 Rada Inwestorów

- 1. W Funduszu działa Rada Inwestorów.
- 2. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu.
- 3. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę.
- 4. Członkiem Rady Inwestorów może być Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
- 5. Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zawiadamia o tym Towarzystwo

przekazując jednocześnie swoje pisemne oświadczenie o wyrażeniu zgody na uczestnictwo w Radzie Inwestorów oraz

- 1) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r., - pisemny wniosek do Towarzystwa o dokonanie blokady Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 2) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. – Imienne Świadcstwo Depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, bądź zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji, o którym mowa w art. 7a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzącego Ewidencję Osób Uprawnionych, potwierdzające zablokowanie certyfikatów inwestycyjnych Uczestnika w tej ewidencji oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych certyfikatów.
6. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 4. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji lub z dniem odwołania blokady, o której mowa w ust. 4. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady spełnia warunki, o których mowa w ust. 4. Rada Inwestorów wznowia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 4.
 7. Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ust. 4.
 8. Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów oraz wybiera przewodniczącego Rady Inwestorów spośród swoich członków.
 9. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Uchwały Rady Inwestorów, z zastrzeżeniem ust. 12, zapadają zwykłą większością głosów oraz pod warunkiem, że co najmniej trzech członków Rady Inwestorów brało udział w głosowaniu nad podjęciem uchwały.
 10. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
 11. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
 12. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
 13. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:
 - 1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi;
 - 2) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi.
 14. Członkowie Rady Inwestorów będący osobami fizycznymi, osoby uprawnione do reprezentowania członków Rady Inwestorów niebędących osobami fizycznymi oraz pełnomocnicy członków Rady

Inwestorów, zobowiązani są do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu art. 280 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych z wyjątkiem przypadków przewidzianych przepisami prawa.

15. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji.

Artykuł 5a

Zgromadzenie Inwestorów

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów, do którego uprawnień należy wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem.
2. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów:
 - 1) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. – zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, a w przypadku, o którym mowa w ust. 6, nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów, zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów oraz jednocześnie Towarzystwo dokonało blokady należących do Uczestników Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników Funduszu;
 - 2) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. – złożą Towarzystwu Imienne Świadcstwo Depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, bądź zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji, o którym mowa w art. 7a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzącego Ewidencję Osób Uprawnionych, potwierdzające zablokowanie certyfikatów inwestycyjnych Uczestnika w tej ewidencji oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych certyfikatów.Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. W przypadku zamiaru wzięcia udziału przez pełnomocnika postanowienia art. 13 Statutu stosuje się odpowiednio.
3. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
4. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w Warszawie.
5. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Funduszu pod adresem www.esaliens.pl i powinno zawierać oznaczenie miejsca, datę i godzinę Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad. Ogłoszenie powinno zostać ogłoszone co najmniej na 21 dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów.
6. Jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są Uczestnicy reprezentujący wszystkie Certyfikaty i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad, oraz gdy Uczestnicy reprezentujący wszystkie Certyfikaty zgłosili Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów nie później niż w dniu jego odbycia – wówczas Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania, o ile ci Uczestnicy przedstawiają dokumenty, o których mowa w ust. 2.
7. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% ogólnej liczby Certyfikatów mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie Towarzystwu. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.
8. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają bezwzględną większością głosów oddanych z zastrzeżeniem, że uchwała w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej ¼ ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
9. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów nie wymagają zaprotokołowania przez notariusza. Decyzje

inwestycyjne podejmowane zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu (określoną w Rozdziale VII) nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów, także w przypadku, gdy decyzja inwestycyjna dotyczy Aktywów Funduszu, których wartość przekracza 15% Aktywów Funduszu.

10. Członkowie Zgromadzenia Inwestorów będący osobami fizycznymi, osoby uprawnione do reprezentowania członków Zgromadzenia Inwestorów niebędących osobami fizycznymi oraz pełnomocnicy członków Zgromadzenia Inwestorów, zobowiązani są do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu art. 280 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych z wyjątkiem przypadków przewidzianych przepisami prawa.

ROZDZIAŁ III DEPOZYTARIUSZ

Artykuł 6 Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza jest mBank S.A. z siedzibą w Warszawie.
2. Depozytariusz wypełnia obowiązki przewidziane w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w odrębnej umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, zawartej przez Depozytariusza z Funduszem. Przy wykonywaniu swoich obowiązków Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu.

ROZDZIAŁ IV WYSOKOŚĆ WPLAT DO FUNDUSZU. WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW I WPLAT NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 7 Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w ramach pierwszej i następnych emisji.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach pierwszej emisji nie może być niższa niż 1.000.000 (jeden milion) złotych i nie może być wyższa niż 300.000.000 (trzysta milionów złotych).
3. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach następnych emisji nie może być niższa niż 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
4. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A będzie wynosić 1.000 (jeden tysiąc) złotych.
5. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych serii jest ceną jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami i będzie równa WANCI ustalonej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 15.

Artykuł 8

Certyfikaty Inwestycyjne

1. Certyfikaty Inwestycyjne są zdematerializowanymi, emitowanymi w serii przez Fundusz imiennymi papierami wartościowymi i reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszym Statucie.
2. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny. Możliwość zbywania pod tytułem darmym lub odpłatnym lub zastawiania Certyfikatów przez Uczestnika na rzecz osób trzecich nie podlega żadnym ograniczeniom wynikającym z niniejszego Statutu.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Artykuł 9

Warunki dokonywania zapisów i wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie nie mniej niż 1.000 i nie więcej niż 300.000 Certyfikatów serii A – emitowanych przez Fundusz w ramach emisji.
2. Zapis na Certyfikaty serii A może obejmować minimalnie sto Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty serii A. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A będzie wynosić 1.000 (jeden tysiąc) złotych.
4. Certyfikaty serii A są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
5. Emisja Certyfikatów serii A nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów serii A skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów serii A za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
6. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty serii A będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów serii A. Propozycja nabycia wskazywać będzie maksymalną liczbę Certyfikatów serii A, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika.
7. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia następującego po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A określone zostaną w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
8. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty serii A będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów.

9. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie osobom, do których Towarzystwo skierowało imienną propozycję nabycia Certyfikatów serii A, o której mowa wyżej w ust. 6.
10. Zapisy na Certyfikaty serii A będą prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo bądź za pośrednictwem Dystrybutora. Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Towarzystwo lub Dystrybutora prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór zostanie udostępniony, wraz z propozycją nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz dokonania wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych poniżej.
11. Wpłaty na Certyfikaty serii A dokonywane będą wyłącznie w środkach pieniężnych i wyłącznie przelewem na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza wskazany w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Subskrybent jest zobowiązany do dokonania wpłaty na subskrybowane przez niego Certyfikaty serii A w okresie przyjmowania zapisów na te Certyfikaty.
12. Wpłata na Certyfikaty serii A powinna zostać dokonana w walucie polskiej, nie później niż w dniu składania zapisu. Kwota dokonanej wpłaty z zastrzeżeniem ust. 13 powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Serii A. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w art. 15. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty serii A przyjmuje się dzień wydania dyspozycji przelewu pełnej kwoty środków, pod warunkiem, że środki te wpłyną na rachunek, o którym mowa w ust. 11 do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A.
13. Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty serii A w oznaczonym terminie skutkuje nieważnością złożonego zapisu na te Certyfikaty. Przez niedokonanie wpłaty, o której mowa w zdaniu poprzednim rozumie się niedokonanie jakiejkolwiek wpłaty wynikającej ze złożonego zapisu. Niedokonanie pełnej wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty serii A w oznaczonym terminie nie skutkuje nieważnością złożonego zapisu na te Certyfikaty. W takim przypadku Towarzystwo przydzieli maksymalną pełną liczbę Certyfikatów za dokonaną wpłatę z uwzględnieniem opłaty manipulacyjnej za te przydzielone Certyfikaty, o której mowa w art. 15 a resztę środków zwróci niezwłocznie po zakończeniu emisji na rachunek bankowy Subskrybenta, z którego była wykonana wpłata, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.
14. Osoba dokonująca wpłaty na Certyfikaty serii A otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.
15. Wpłata na Certyfikaty serii A można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii A LM Akcji 500+ FIZ”.
16. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku u Depozytariusza. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.

Artykuł 10

Zasady przydziału Certyfikatów serii A

1. Przydział Certyfikatów serii A następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na te Certyfikaty.
2. Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty serii A niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Wydanie Certyfikatu serii A polega na dokonaniu zapisu w Ewidencji.
3. Ułamkowe części Certyfikatów serii A nie będą przydzielane.
4. O przydziale Certyfikatów serii A decyduje kolejność złożonych zapisów. Osobom, które złożyły zapisy na Certyfikaty serii A i dokonały ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę Certyfikatów serii A, zostaną przydzielone Certyfikaty serii A w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów serii A przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone kolejno po jednym Certyfikacie serii A, począwszy od zapisów o największym wolumenie do zapisów o najmniejszym wolumenie, a jeżeli w wyniku zastosowania tej zasady nadal pozostaną Certyfikaty serii A nieprzydzielone, procedura ta będzie powtarzana, aż do wyczerpania liczby Certyfikatów serii A nieprzydzielonych, przy czym w wyniku zastosowania powyższych zasad, liczba Certyfikatów serii A przydzielonych danemu Subskrybentowi w żadnym przypadku nie może przekroczyć liczby Certyfikatów serii A przez niego subskrybowanych. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę Certyfikatów serii A lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, nie będą realizowane.

Artykuł 11

Nieprzydzielenie Certyfikatów serii A

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane:
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty najpóźniej w chwili składania zapisu,
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu.
 - 2) niedośnięciem do skutku emisji Certyfikatów w przypadku niezłożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na przynajmniej 1.000 Certyfikatów,
 - 3) złożeniem lub opłaceniem zapisu po dniu, w którym liczba Certyfikatów serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę Certyfikatów serii A.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku nie dośnięcia emisji do skutku spowodowanego:
 - 1) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
 - 2) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
 - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1 i 3 Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów serii A bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów na Certyfikaty serii A.
4. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt 2 oraz w ust. 2 Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2 oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2 oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
5. W przypadku dokonania redukcji przydzielonych Certyfikatów serii A, o której mowa w art. 10 ust. 4, Towarzystwo dokona zwrotu nadpłaty (tj. kwoty odpowiadającej różnicy między kwotą wpłaconą z tytułu subskrybowania Certyfikatów serii A, a kwotą wpłaty należnej na przydzielone Certyfikaty serii A), nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów na Certyfikaty serii A. Nadpłaty będą zwracane wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od kwoty nadpłaty. Odsetki będą naliczane za okres od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia zwrotu nadpłaty według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
6. Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne. Dotyczy to także dokonywanego w przypadkach, o których mowa w art. 15, zwrotu wpłat z tytułu opłaty manipulacyjnej z tytułu wydania Certyfikatów serii A.

Artykuł 12

Kolejne emisje Certyfikatów

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym dopuszcza się jednoczesne przeprowadzenie kilku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu pod warunkiem, że w ramach wszystkich tych emisji Certyfikaty Inwestycyjne oferowane będą łącznie nie więcej niż 149 osobom.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, 11 oraz 12 zapis na Certyfikaty kolejnych emisji może obejmować Certyfikaty Inwestycyjne w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia warunków emisji danej emisji Certyfikatów. Minimalną oraz maksymalną liczbę Certyfikatów, którą może obejmować zapis na Certyfikaty danej emisji, wskazują warunki emisji danej emisji Certyfikatów. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu, jako Certyfikaty Inwestycyjne serii „B”, „C”, „D”, „E”, [...] „Y”, „Z”, „AA”, „AB”, „AC” itd. –;
5. W przypadku każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, następujących od serii H, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii Fundusz, za pośrednictwem Agenta Emisji, zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.

6. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty serii B i kolejnych będą osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Fundusz skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów danej serii. Certyfikaty serii B i kolejnych będą oferowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Warunki Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B i kolejnych, propozycja nabycia lub wzór formularza zapisu mogą przewidywać dodatkowe warunki złożenia zapisu.
7. Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów kolejnych emisji.
8. Do kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych odpowiednie zastosowanie mają zasady określone w art. 9-11 oraz art. 15 ust. 4, 5 i 6, z wyłączeniem art. 9 ust. 1, 3, 5, art. 10 ust. 2 oraz art. 11 ust. 1 pkt 2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji będą Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie nie mniejszej niż liczba Certyfikatów wskazana w ust. 2 powyżej z zastrzeżeniem, że emisja Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii dojdzie do skutku, jeśli łączna wysokość wpłat bez uwzględnienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 15, nie będzie niższa niż 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych). Informacja o minimalnej i maksymalnej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych objętych daną emisją będzie każdorazowo wskazana w Warunkach Emisji danej serii. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii może być spowodowane niedojściem do skutku emisji Certyfikatów tej serii w przypadku niezłożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów spełniających warunki opisane powyżej. Wpłaty na Certyfikaty można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego z rachunku Subskrybenta. Przelew winien zawierać adnotację wskazującą, iż wpłata dotyczy opłacenia Certyfikatów.
9. Wpłata na Certyfikaty kolejnych serii powinna zostać dokonana wyłącznie w formie przelewu bankowego w walucie polskiej, nie później niż w ostatnim dniu składania zapisów. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu kolejnych serii. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w art. 15. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty kolejnych serii przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, wskazany w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej serii, pod warunkiem, że środki te wpłyną na rachunek Funduszu do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych serii.
10. Szczegółowe warunki emisji Certyfikatów następnych emisji zostaną określone w Warunkach Emisji, sporządzonych w związku z przeprowadzeniem tej emisji.
11. Fundusz nie może przydzielić osobie fizycznej Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej lub kolejnych emisji za wpłatą do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne w wysokości mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia warunków emisji danej emisji Certyfikatów.
12. Fundusz oczekuje, że osoba zajmująca eksponowane stanowisko polityczne, osoba znana jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, a także członek rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, w rozumieniu ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, złoży oświadczenie w zakresie takiej faktycznej kwalifikacji, jak również wskaże źródła pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji klienta w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji oraz źródła majątku. Fundusz zobowiązuje ponadto osobę fizyczną do odrębnego potwierdzenia lub zaprzeczenia, na każde żądanie Funduszu, czy jest ona którąś z osób wymienioną powyżej, w tym również oczekuje

odpowiedniego wskazania ww. źródeł majątku oraz wartości majątkowych. W zakresie tak złożonych oświadczeń, osoba fizyczna zobowiązana jest ponadto dokonywać każdorazowo aktualizacji, w sytuacji, gdy nastąpi zmiana stanu faktycznego. Wskazane powyżej oświadczenia składane są Funduszowi w formie pisemnej lub formie dokumentowej, pod rygorem określonym w art. 46 ust. 1 ww. ustawy. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za opóźnienia w przydziale Certyfikatów w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne.

13. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych serii ustalana zgodnie z art. 7 ust. 5.

Artykuł 13 **Udzielanie pełnomocnictw**

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne oraz żądaniem wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być wykonywane osobiście przez osobę zapisującą się lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.
4. Pełnomocnictwo winno być udzielane, zmieniane lub odwoływane na formularzu przygotowanym przez Towarzystwo lub w innej formie pisemnej bez użycia formularza przygotowanego przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa, pracownika Dystrybutora lub osoby upoważnionej przez Towarzystwo. Pełnomocnictwo na formularzu przygotowanym przez Towarzystwo lub w formie pisemnej może być udzielane, zmieniane lub odwoływane bez obecności pracownika Towarzystwa, pracownika Dystrybutora lub osoby upoważnionej przez Towarzystwo i przekazane drogą korespondencyjną na adres siedziby Funduszu lub Dystrybutora, jednakże w takim przypadku podpis lub podpisy Uczestnika lub osób działających w jego imieniu powinny być poświadczone notarialnie. Udzielenie, zmiana lub odwołanie pełnomocnictwa dokonane w formie pisemnej, o której mowa w zdaniach poprzedzających, bez użycia formularza przygotowanego przez Towarzystwo jest dopuszczalne, o ile zawiera dane wskazane w treści ww. formularza. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika.
5. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne:
 - 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL oraz numer dowodu osobistego lub paszportu,
 - 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).
6. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie takim portfelem oraz pełnomocnictwo do zarządzania takim portfelem.
7. W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku, wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne (przez co rozumie się

pełnomocnictwo sporządzone w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie), poświadczone „apostille”.

8. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo potwierdzone przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na zarejestrowanie takiego pełnomocnictwa bez tłumaczenia.
9. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa, a w przypadku pełnomocnictwa w języku obcym także jego tłumaczenia, o którym mowa w ust. 8 powyżej lub kopii tych dokumentów, których zgodność z oryginałem została poświadczona przez notariusza lub pracownika podmiotu przyjmującego zapis.
10. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, z uwzględnieniem postanowień ust. 6.
11. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora lub Towarzystwo, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.
12. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.
13. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

Artykuł 14 **Wydanie Certyfikatów**

1. Niezwłocznie po wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne Serii A osobom, którym zostały przydzielone.
2. Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
3. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego polega na dokonaniu zapisu w Ewidencji Uczestników Funduszu.
4. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych począwszy od dnia 1 lipca 2019 r. wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego następuje w chwili zapisania Certyfikatu Inwestycyjnego w Ewidencji Osób Uprawnionych

Artykuł 15 **Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów**

1. Jeżeli Warunki Emisji Certyfikatów danej serii tak stanowią, to na rzecz Towarzystwa może być pobierana od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo jest przychodem Towarzystwa. Szczegółowe warunki dotyczące wysokości opłaty manipulacyjnej określają Warunki Emisji Certyfikatów danej serii, przy czym wysokość pobranej opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 4,0% (cztery procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów przydzielonych Subskrybentom składającym zapisy i

ceny emisyjnej Certyfikatu. Na warunkach określonych w warunkach emisji poszczególnych serii Certyfikatów Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłatę za wydanie Certyfikatów.

2. Jeżeli Warunki Emisji Certyfikatów danej serii tak stanowią, to Subskrybent zobowiązany jest do wniesienia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów, w wysokości nie wyższej niż 4,0% (cztery procent) wartości iloczynu Certyfikatów objętych zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu, wraz z wpłatą na Certyfikaty. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów nie jest uwzględniana w cenie emisyjnej Certyfikatu. Ewentualne nadpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej zostaną zwrócone Subskrybentom wraz z wpłatami za nieprzydzielone Certyfikaty.
3. Opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo w związku z emisją Certyfikatów serii A pozostanie zablokowana na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa, dla emisji Certyfikatów serii A, o którym mowa w art. 9 ust. 11, do momentu otrzymania przez Towarzystwo informacji o wpisie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Po otrzymaniu powyższej informacji Towarzystwo pobierze przysługującą mu opłatę manipulacyjną z wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa.
4. W przypadkach określonych w art. 11 ust. 1 pkt 1 i 3, wpłacone opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów serii A zostaną zwrócone Subskrybentom bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.
5. W przypadkach określonych w art. 11 ust. 1 pkt 2 oraz w art. 11 ust. 2 Towarzystwo dokona zwrotu wpłaconych opłat manipulacyjnych za wydanie Certyfikatów serii A wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w art. 11 ust. 1 pkt 2 albo w art. 11 ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 2 oraz w art. 11 ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
6. W przypadku dokonania redukcji przydzielonych Certyfikatów serii A, o której mowa w art. 10 ust. 4, Towarzystwo dokona zwrotu nadpłaty kwoty wpłaconej jako opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów serii A (tj. kwoty odpowiadającej różnicy między kwotą wpłaconą z tytułu opłaty manipulacyjnej za wydanie subskrybowanych Certyfikatów serii A, a kwotą wpłaty należnej z tytułu opłaty manipulacyjnej za wydanie przydzielonych Certyfikatów serii A), nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów na Certyfikaty serii A. Nadpłaty będą zwracane wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od kwoty nadpłaty. Odsetki będą naliczane za okres od dnia dokonania wpłaty kwoty wpłaconej do Funduszu jako opłata manipulacyjna do dnia zwrotu nadpłaty według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

ROZDZIAŁ V

EWIDENCJA

Artykuł 16

Ewidencja i Ewidencja Osób Uprawnionych

1. Ewidencję Uczestników Funduszu posiadających Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 r., tj. Certyfikatów Inwestycyjnych serii A-G prowadzi Towarzystwo. Ewidencja jest prowadzona w formie elektronicznej.
2. Ewidencja zawiera w szczególności:

- 1) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę, rodzaj i serię Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Uczestnika Funduszu,
 - 3) datę i czas czynności prawnej podlegającej ujawnieniu.
3. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego.
 4. Na żądanie Uczestnika Funduszu Towarzystwo wyda Uczestnikowi Funduszu zaświadczenie o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. w Ewidencji.
 5. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych serii A-G następuje z chwilą dokonania w Ewidencji wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych.
 6. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A-G nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych Certyfikatów, wpis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy, którego wzór może zostać udostępniony na stronie internetowej: www.esaliens.pl.
 7. Uczestnik Funduszu posiadający Certyfikaty Inwestycyjne serii A-G zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Ewidencji, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.
 8. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane od dnia 1 lipca 2019 r. podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
 9. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych przeprowadzanych od dnia 1 lipca 2019 r. Fundusz zawiera umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji. Umowa o wykonywanie funkcji agenta emisji zawierana jest przed rozpoczęciem proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji.
 10. Obowiązki Agent Emisji obejmują:
 - 1) weryfikację spełniania przez Fundusz wymogów dotyczących emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, wynikających z przepisów prawa;
 - 2) weryfikację zgodności dokumentacji i oświadczeń Funduszu z wymogami dotyczącymi oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych, wynikającymi z przepisów prawa;
 - 3) weryfikację spełniania przez Certyfikaty Inwestycyjne oraz przez Fundusz warunków rejestracji w depozycie papierów wartościowych określonych w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także tego, czy przyjęte przez KDPW zasady obsługi realizacji zobowiązań emitentów zapewniają możliwość prawidłowego wykonania zobowiązań wynikających z Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - 4) utworzenie Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wydawanie zaświadczeń, o których mowa w Ustawie;
 - 5) zawarcie w imieniu Funduszu umowy, której przedmiotem jest rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych, a także udzielanie Funduszowi niezbędnej pomocy w zakresie ustalenia i przygotowania dokumentacji niezbędnej do zawarcia tej umowy.
 11. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych przeprowadzanych od dnia 1 lipca 2019 r. Agent

Emisji podejmuje czynności zmierzające do zawarcia umowy, której przedmiotem jest rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych, w przypadku, gdy:

- a. zostały spełnione wymogi będące przedmiotem weryfikacji dokonanej w zakresie określonym w treści ust. 10 pkt.1-3) albo
- b. ujawnione w toku weryfikacji nieprawidłowości lub niezgodności zostały usunięte przez Fundusz albo nie zagrażają bezpieczeństwu obrotu ani interesom inwestorów.

12. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane od dnia 1 lipca 2019 r. zapisane są w Ewidencji Osób Uprawnionych, w Rejestrze Sponsora Emisji, na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym dla Uczestnika lub na odpowiednim Rachunku Zbiorczym. Sponsor Emisji prowadzi Rejestr Sponsora Emisji, na którym zapisane zostaną Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane od dnia 1 lipca 2019 r., a w stosunku do których Uczestnik nie złożył Dyspozycji Deponowania.
13. Do chwili zarejestrowania Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych po dniu 30 czerwca 2019 r. w depozycie papierów wartościowych, umowa zobowiązująca do przeniesienia tych Certyfikatów Inwestycyjnych przenosi je z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Osób Uprawnionych, zaś w przypadku, gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy ich przeniesienie na nabywcę, Agent Emisji dokonuje wpisu w Ewidencji Osób Uprawnionych na żądanie nabywcy. Po rejestracji w KDPW Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych po dniu 30 czerwca 2019 przenoszenie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na zasadach określonych przepisami dla praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych, tj. zgodnie z ust. 14-17 poniżej.
14. Do powstawania oraz przenoszenia praw z Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. stosuje się przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.
15. Umowa zobowiązująca do przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zarejestrowanych w KDPW przenosi te Certyfikaty z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a Certyfikaty te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym.
16. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zarejestrowanych w KDPW nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych Certyfikatów, zapis na Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.
17. Dokonanie zapisu na Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym na podstawie umowy, o której mowa w ust. 15, następuje po dokonaniu zarejestrowania przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych pomiędzy odpowiednimi kontami depozytowymi, o których mowa w art. 57 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
18. Postanowienia ust. 14-17 nie wyłączają prawa do zobowiązania się do zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zarejestrowanych w KDPW poza obrotem zorganizowanym przed dokonaniem ich zapisu na Rachunku Papierów Wartościowych lub Zbiorczym zbywcy.

Artykuł 16a

Informacje o danych Uczestnika

1. Informacje o danych Uczestnika wpisanych do Ewidencji lub Ewidencji Osób Uprawnionych mogą być przekazywane Dystrybutorowi celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:
 - 1) przekazanie Dystrybutorowi informacji o danych Uczestnika wpisanych do danej ewidencji nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym Dystrybutorem oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,
 - 2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie następujących danych wpisanych do danej ewidencji w odniesieniu do danego Uczestnika: (i) dane Uczestnika (imiona, nazwisko / nazwa, adres korespondencyjny), PESEL/ REGON (lub inny numer identyfikacyjny), (ii) liczba Certyfikatów danej serii, (iii) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny,
 - 3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane Dystrybutorowi jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych osobowych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych Dystrybutorowi oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy Dystrybutora, zajmujący się pośrednictwem w składaniu zapisów na Certyfikaty Funduszu,
 - 4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności niezbędnych do należytego wykonania przez Dystrybutora umowy, o której mowa w pkt 1, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej, RODO oraz należytych zabezpieczeniu interesu Uczestników,
 - 5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.
2. Zmiana danych Uczestnika wpisanych do Ewidencji lub Ewidencji Osób Uprawnionych, bądź ustanowienie, odwołanie lub zmiana danych pełnomocnika do składania zleceń wykupu następuje na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, dostępnym na stronie internetowej: www.esaliens.pl . Zlecenie może być złożone bezpośrednio na formularzu w siedzibie Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora, jak również może być przekazane na adres siedziby Funduszu drogą korespondencyjną, jednakże w takim przypadku podpis lub podpisy Uczestnika lub osób działających w jego imieniu umieszczone na formularzu zawierającym to żądanie powinny być poświadczone przez notariusza.
3. Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi Agent Emisji, w związku z prowadzeniem Ewidencji Osób Uprawnionych, jest uprawniony do przetwarzania danych osobowych osób wpisanych do tej ewidencji, obejmujących imiona i nazwiska takich osób, adresy miejsc ich zamieszkania, numery PESEL lub numery identyfikacji podatkowej, a także inne dane określone w tejże ustawie, w zakresie niezbędnym do prawidłowego wykonywania przez niego obowiązków związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, a także dane w zakresie niezbędnym do prawidłowego wykonania innych ustawowo określonych obowiązków.

Artykuł 16b

Przekazywanie potwierdzeń Uczestnikom

Fundusz przekazuje Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie przydziału na adres Uczestnika wskazany w Ewidencji lub Ewidencji Osób Uprawnionych oraz potwierdzenie realizacji wykupu listem zwykłym na

adres wskazany w formularzu wykupu. Dokumenty, o których mowa powyżej, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument.

ROZDZIAŁ VI

PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Artykuł 17

Prawa uczestników Funduszu

1. Z posiadaniem Certyfikatów związane są następujące prawa:
 - 1) prawo do uczestniczenia w Radzie Inwestorów zgodnie z art. 5 oraz w Zgromadzeniu Inwestorów zgodnie z art. 5a,
 - 2) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym,
 - 3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 4) prawo do zbycia lub zastawienia posiadanego Certyfikatu.
2. W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, które stały się posiadaczami co najmniej jednego Certyfikatu na drodze dziedziczenia, czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

Artykuł 18

Wykup Certyfikatów emitowanych w ramach Emisji

1. Fundusz będzie wykupywał Certyfikaty emitowane w ramach Emisji. Wykup Certyfikatów następuje na żądanie Uczestnika, w trybie określonym w ust. 2 i następnych w każdym Dniu Wyceny, przypadającym w każdy ostatni dzień miesiąca, a jeżeli dzień ten nie będzie dniem sesji na GPW, wówczas będzie to dzień przypadający w najbliższym dniu regularnej sesji na GPW, poprzedzającym ostatni dzień miesiąca.
2. Uczestnik może złożyć żądanie wykupu Certyfikatów najwcześniej pierwszego dnia roboczego miesiąca i najpóźniej na 14 dni przed Dniem Wykupu:
 - 1) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. – w siedzibie Towarzystwa lub u Dystrybutora, za pośrednictwem którego dokonano zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii;
 - 2) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r., i zapisanych na Rejestrze Sponsora Emisji – u Sponsora Emisji lub w siedzibie Towarzystwa lub za pośrednictwem Dystrybutora za pośrednictwem, którego dokonano zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii;
 - 3) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. a zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych – u Agenta Emisji lub w siedzibie Towarzystwa lub za pośrednictwem Dystrybutora za pośrednictwem, którego dokonano zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii;
 - 4) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych Uczestnika lub Rachunku Zbiorczym – za pośrednictwem

podmiotu prowadzącego na rzecz Uczestnika Rachunek Papierów Wartościowych i posiadającego zezwolenie na przyjmowanie i przekazywanie zleceń dotyczących papierów wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne lub podmiotu prowadzącego Rachunek Zbiorczy, na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne, z których uprawniony jest Uczestnik.

3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 2) i 3) powyżej żądanie wykupu może być także przekazane na adres siedziby Towarzystwa lub Dystrybutora drogą korespondencyjną, jednakże w takim przypadku podpis Uczestnika lub podpisy osób działających w jego imieniu umieszczone na formularzu zawierającym to żądanie powinny być poświadczone notarialnie, a żądanie powinno wpłynąć do Funduszu najpóźniej na 14 dni przed Dniem Wykupu.
4. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. winno być złożone na formularzu przedstawionym przez Fundusz oraz wskazywać liczbę i serię Certyfikatów Inwestycyjnych, które mają być wykupione. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. winno być złożone w formie określonej przez podmiot prowadzący odpowiednio Ewidencję Osób Uprawnionych, Rachunek Sponsora Emisji, Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy. Żądanie wykupu złożone po terminie wskazanym powyżej nie jest realizowane. Składane żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych dotyczy Dnia Wykupu następującego bezpośrednio po złożeniu żądania wykupu, chyba że co innego wynika z żądania wykupu. Żądanie wykupu uznaje się za złożone w momencie otrzymania przez Towarzystwo prawidłowo wypełnionego formularza wykupu. Czynności związane ze złożeniem żądania wykupu oraz odbiorem środków z wykupu Certyfikatów mogą być dokonywane przez pełnomocnika. Art. 13 stosuje się odpowiednio.
5. W związku ze złożeniem przez Uczestnika Funduszu żądania wykupu:
 - 1) Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. – Towarzystwo prowadzące Ewidencję Uczestników Funduszu dokona blokady Certyfikatów Inwestycyjnych, a następnie w związku z ich wykupem Towarzystwo dokona wpisu do Ewidencji Uczestników Funduszu (wykreślenia) liczby Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi;
 - 2) Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. – podmiot prowadzący Ewidencję Osób Uprawnionych, Rejestr Sponsora Emisji, Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy dokona blokady Certyfikatów Inwestycyjnych, rozliczenie i rozrachunek wykupu tych Certyfikatów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami KDPW oraz regulacjami wewnętrznymi podmiotu prowadzącego rachunek, na którym zapisane są Certyfikaty.
6. Kwota przypadająca Uczestnikowi Funduszu do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz podmiot prowadzący Ewidencję Osób Uprawnionych, Rejestr Sponsora Emisji, Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy albo KDPW są zobowiązane jako płatnik
7. Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu, o którym mowa w ust. 1 powyżej.
8. Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom nie później niż w terminie 14 dni od Dnia Wykupu, przez przekazanie kwoty środków pieniężnych z tytułu wykupu:
 - 1) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. - na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika Funduszu na formularzu wykupu złożonym Towarzystwu;

- 2) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji lub w Ewidencji Osób Uprawnionych – na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika;
 - 3) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. – do dyspozycji KDPW, a następnie wypłacone na odpowiedni rachunek pieniężny, służący do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego.
9. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa.
 10. Nie wprowadza się ograniczeń dotyczących liczby Certyfikatów podlegających wykupowi.
 11. Fundusz, w terminie 7 dni od Dnia Wykupu, poinformuje na stronie internetowej: www.esaliens.pl o liczbie wykupionych Certyfikatów oraz ich wartości.

Artykuł 19

Świadczenia dodatkowe

1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, który posiada Certyfikaty o wartości nie niższej niż 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, umowę o świadczenie dodatkowe (Umowa o świadczenie dodatkowe). Przy zawieraniu Umowy o świadczenie dodatkowe oraz określaniu jej warunków Towarzystwo będzie się kierowało jednym lub oboma z następujących kryteriów:
 - a) wartością posiadanych Certyfikatów;
 - b) wpływem wysokości wynegocjowanej z podmiotem, który objął Certyfikaty stawki świadczenia dodatkowego wypłacanego przez Towarzystwo na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
2. Warunkami otrzymania przez podmiot, o którym mowa w ust. 1 powyżej, dodatkowego świadczenia są:
 - a) zawarcie Umowy z Towarzystwem;
 - b) średnia wartość posiadanych w okresie rozliczeniowym wskazanym w Umowie Certyfikatów nie niższa niż określona w ust. 1 powyżej;
 - c) objęcie Certyfikatów bezpośrednio od Funduszu zarządzanego przez Towarzystwo.
3. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest obliczane i wypłacane ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa i będzie uiszczane przez Towarzystwo, przed terminem wypłaty wynagrodzenia Towarzystwu lub przez Towarzystwo ze środków otrzymanych przez Towarzystwo z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, w sposób i terminach określonych w Umowie o świadczenie dodatkowe.
4. Sposób obliczenia, wysokość i terminy wypłaty świadczenia dodatkowego na rzecz podmiotów, o których mowa w ust. 1 powyżej, określa Umowa o świadczenie dodatkowe.

ROZDZIAŁ VII

CEL INWESTYCYJNY I ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 20

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu poprzez inwestycje przede wszystkim w akcje spółek, których działalność związana jest z ochroną zdrowia lub nowymi technologiami. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez poszukiwanie możliwości inwestycyjnych pojawiających się między innymi na rynku akcji, a także poprzez inwestycje w inne rodzaje lokat wymienione w art. 21 ust.1.
2. Fundusz będzie realizował politykę inwestycyjną opartą na bieżącej ocenie atrakcyjności poszczególnych lokat i kategorii lokat, dążąc do osiągnięcia stóp zwrotu adekwatnych do poziomu ryzyka podejmowanego przez Fundusz.
3. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje brak sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat i duża zmienność składników lokat, a tym samym wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat może podlegać istotnym wahaniom.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 21

Lokaty oraz kryteria doboru lokat

1. Fundusz może inwestować w lokaty przewidziane w Statucie, w tym:
 - a) udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, warranty subskrypcyjne oraz dłużne papiery wartościowe, w tym bony skarbowe, obligacje, obligacje zamienne na akcje, zarówno dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, jak również nie będące przedmiotem publicznej oferty, w tym akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - b) instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych,
 - d) Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem niniejszego art. 21 ust. 3 i 4,
 - e) Waluty Obce,
 - f) udziały w sp. z o.o.,
 - g) wierzycielskie papiery wartościowe nie wymienione w pkt a), w tym obligacje komunalne, bony komercyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, w tym także ETF, pod warunkiem, że są zbywalne oraz
 - i) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Fundusz charakteryzuje niska dywersyfikacja zarówno na poziomie aktywów, jak i w ramach klas aktywów i skoncentrowane podejście.

2. Na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, Fundusz może lokować swoje Aktywa w Instrumenty Pochodne notowane na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym

lub zorganizowanym, opiewające na: indeksy giełdowe, akcje, waluty, stopy procentowe.

3. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wyłącznie następujące Instrumenty Pochodne nie będące niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi:

- 1) walutowe transakcje terminowe,
- 2) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
- 3) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
- 4) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
- 5) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe i akcje.

Zawierając powyższe umowy Fundusz stosuje kryteria i warunki zastosowania wskazane w ust. 4 i 6.

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze Instrumentów Pochodnych:

- 1) dla walutowych transakcji terminowych:
 - a) ograniczeniem kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczeniem ryzyka kursowego,
 - c) realizacją celów inwestycyjnych Funduszu,
- 2) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczeniem kosztów transakcyjnych,
 - b) realizacją celów inwestycyjnych Funduszu,
- 3) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczeniem kosztów transakcyjnych,
 - b) realizacją celów inwestycyjnych Funduszu,
- 4) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczeniem kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczeniem ryzyka kursowego,
 - c) realizacją celów inwestycyjnych Funduszu,
- 5) dla kontraktów terminowych na indeksy giełdowe i akcje:
 - a) ograniczeniem kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczeniem ryzyka rynkowego Funduszu,
 - c) realizacją celów inwestycyjnych Funduszu.

5. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży i udzielać pożyczek papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego na warunkach stosowanych na danym rynku regulowanym i w innych segmentach obrotu.

6. Udział procentowy akcji, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i Instrumentów Pochodnych w Aktywach Funduszu będzie ulegał zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat. Podstawowymi czynnikami branymi pod

uwagę przy ocenie potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat są:

- a) obecny i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych i inflacji,
- b) tempo wzrostu gospodarczego,
- c) dynamika wzrostu zysków spółek giełdowych,
- d) wskaźniki wyceny rynkowej spółek,
- e) wpływ powyższych czynników na sytuację w poszczególnych krajach i regionach świata,
- f) ryzyko działalności emitenta, jego wiarygodność kredytowa,
- g) możliwości inwestycyjne zidentyfikowane na poszczególnych rynkach,
- h) w przypadku Walut Obcych i Aktywów denominowanych w Walutach Obcych – prognozowane zmiany kursów walut względem złotego.

Waga pojedynczego instrumentu finansowego powinna być determinowana przy uwzględnieniu oczekiwanej stopy zwrotu, dopuszczalnego ryzyka oraz zapewnienia płynności, niezależnie od ewentualnego udziału danego instrumentu finansowego w oficjalnie publikowanym indeksie.

- 7. W odniesieniu do akcji notowanych na rynkach regulowanych lub zorganizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub rynkach zagranicznych wymienionych w art. 22 ust. 2, jak również akcji spełniających warunki określone w art. 22 ust. 3, podstawą doboru spółek do portfela jest analiza możliwości inwestycyjnych na rynku akcji oraz ocena ryzyk rynkowych poszczególnych spółek. Fundusz będzie poszukiwał akcji spółek, które w ocenie Funduszu umożliwiają osiągnięcie atrakcyjnych stóp zwrotu, przy ograniczonym i limitowanym ryzyku. Wśród elementów analizy istotne będą oceny: analiza sytuacji spółki, potencjalnych wezwań do odkupu akcji spółki, potencjalnych wypłat dywidend i skupu akcji własnych, możliwości inwestycyjnych związanych z procesem publicznej lub niepublicznej oferty papierów wartościowych spółki, produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju, możliwości przejęcia lub restrukturyzacji i przewag konkurencyjnych. Wymienione powyżej w niniejszym ustępie kryteria doboru lokat mają również zastosowanie do inwestycji w udziały w sp. z o.o. oraz w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej.
- 8. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego notowanych na rynkach regulowanych lub zorganizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub rynkach zagranicznych wymienionych w art. 22 ust. 2, jak również dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego spełniających warunki określone w art. 22 ust. 3, struktura portfela ustalana jest w oparciu o przewidywane zmiany wyceny rynkowej w oparciu o między innymi zmiany rynkowych stóp procentowych, kształt krzywej dochodowości, poziom inflacji oraz wysokości premii za ryzyko kredytowe.
- 9. Fundusz będzie lokował Aktywa w instrumenty rynku pieniężnego w celu zapewnienia płynności, ochrony kapitału i efektywnego zarządzania Funduszem z zastrzeżeniem, że w oczekiwaniu na okazje rynkowe udział instrumentów rynku pieniężnego może okresowo stanowić istotną część Aktywów Funduszu.
- 10. Fundusz będzie lokował Aktywa w waluty w celu zapewnienia płynności i efektywnego zarządzania Funduszem w wysokości niezbędnej do pokrycia kosztów związanych z nabywaniem udziałowych i dłużnych papierów wartościowych nominowanych w Walutach Obcych. Fundusz może lokować Aktywa w depozyty walutowe ze środków pochodzących ze zbycia papierów udziałowych i dłużnych

nominowanych w Walutach Obcych. Fundusz może kierować się kryterium najwyższej stopy oprocentowania depozytów terminowych w utrzymywaniu lokat w walutach obcych przy zapewnieniu płynności bieżącej Funduszu.

11. Fundusz może lokować środki gotówkowe w depozyty bankowe. Podstawowym kryterium wyboru banku, z którym zawierane są umowy depozytów bankowych, będzie wysokość oprocentowania, przy uwzględnieniu kondycji finansowej banku, kosztów zawierania umów i prowadzenia rachunków, a także sprawności operacyjnej danego banku.
12. Dokonując inwestycji w listy zastawne Fundusz kieruje się minimalizacją ryzyka kredytowego emitenta przy jednoczesnej maksymalizacji uzyskiwanego oprocentowania z papieru wartościowego. Ponadto Fundusz będzie brał pod uwagę kryteria ryzyka zmienności cen papierów wartościowych, ryzyka stopy procentowej oraz płynności rynkowej przy nabywaniu i sprzedaży listów zastawnych.
13. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego nie notowanych na rynkach regulowanych lub zorganizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub rynkach zagranicznych wymienionych w art. 22 ust. 2 i nie spełniających warunku określonego w art. 22 ust. 3, podstawą doboru instrumentu finansowego do portfela Funduszu jest wysokości premii za ryzyko kredytowe w odniesieniu do wysokości tego ryzyka.
14. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy inwestycyjnych podstawą doboru instrumentu finansowego do portfela będzie ekspozycja funduszu na klasy aktywów, które powinny wzrosnąć na wartości w przypadku realizacji scenariusza zakładanego przez zarządzającego Funduszem.

Artykuł 22

Inne zasady polityki inwestycyjnej oraz limity inwestycyjne

1. W zakresie publicznych udziałowych papierów wartościowych Fundusz będzie lokować swoje Aktywa w papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub w następujących państwach należących do OECD: Australia, Kanada, Islandia, Japonia, Korea, Meksyk, Nowa Zelandia, Norwegia, Szwajcaria, Turcja, Stany Zjednoczone Ameryki i Wielka Brytania.
2. Fundusz może lokować swoje Aktywa w papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym, jeżeli prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub inny dokument o podobnym charakterze, przygotowany w związku z oferowaniem przedmiotowych papierów wartościowych, zakłada złożenie wniosku o dopuszczenie tych papierów do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym wśród rynków określonych w ust. 2, w terminie nie dłuższym niż rok.
3. Udział akcji w portfelu Funduszu będzie zawierał się w przedziale od 0% do 100% i będzie wynikał z oceny bieżących możliwości inwestycyjnych zarówno na rynkach, o których mowa w art.22 ust.2, jak i poza tymi rynkami.
4. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu z zastrzeżeniem ust. 7 i 8 poniżej.

5. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot, będących w portfelu Funduszu, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Funduszu, a w przypadku listów zastawnych 25% Wartości Aktywów Funduszu. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem krótkiej sprzedaży nie pomniejszają wartości lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, a papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem udzielonej pożyczki powiększają łączną wartość lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym ustępie, pod uwagę bierze się sumę wartości bezwzględnej lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego. Łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 50% Wartości Aktywów Funduszu.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych.
7. Ograniczenia, o których mowa w ust. 4 i 5, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw należących do OECD.
8. Nie więcej niż 20% Aktywów Funduszu może być lokowane w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy czym wielkość zaangażowania w akcje pojedynczej spółki, nie będącej spółką publiczną, nie będzie przekraczać 10% Aktywów Funduszu. Nie więcej niż 20% Aktywów Funduszu może być lokowane w udziały w sp. z o.o., przy czym wielkość zaangażowania w udziały jednej spółki z o.o., w której udziały Fundusz lokuje swoje Aktywa, nie będzie przekraczać 10% Aktywów Funduszu. Łączne zaangażowanie w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w udziały w sp. z o.o. nie będzie przekraczać 20% Aktywów Funduszu.
9. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez depozytariusza.
10. *Skreślony.*
11. Dokonywanie lokat w instrumenty pochodne, na zasadach określonych w ust. 12 i 13, będzie miało na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w instrumenty pochodne wyznaczone zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z 19 grudnia 2012 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (zwanego dalej „Rozporządzeniem 231/2013”) nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczana jest zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013 z wykorzystaniem obydwu metod: metody zaangażowania oraz metody brutto, przy czym dla celów ustalania i analizy wykorzystania limitów odnoszących się do Funduszu, zastosowanie znajduje wartość Ekspozycji AFI Funduszu obliczona metodą zaangażowania.
12. W przypadku transakcji zabezpieczających głównym kryterium doboru będzie charakterystyka

Instrumentu Pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych Aktywów. Za zabezpieczenie uznaje się zarówno zabezpieczenie ryzyka całkowitego, jak również zabezpieczenie wyłącznie ryzyka specyficznego lub wyłącznie ryzyka systematycznego danego instrumentu lub portfela instrumentów. Za zabezpieczenie ryzyka kursowego uznaje się także zabezpieczenie z wykorzystaniem walut pośrednich. Zabezpieczenia mogą dotyczyć zarówno bieżących jak i przyszłych Aktywów, pasywów lub przepływów pieniężnych Funduszu.

13. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego głównym kryterium doboru będzie maksymalizacja stopy zwrotu z portfela Funduszu. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Fundusz będzie nabywał kontrakty terminowe w oczekiwaniu wzrostu ceny instrumentu bazowego lub sprzedawał kontrakty terminowe w oczekiwaniu spadku ceny instrumentu bazowego.
14. Fundusz nie może wystawiać opcji.
15. Fundusz może zaciągać kredyty i pożyczki. Dopuszczalna łączna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz wynosi 50% wartości Aktywów Funduszu.
16. Fundusz może emitować obligacje. Emisja obligacji może nastąpić do wysokości nie większej niż 15% wartości Aktywów Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o Ofercie Publicznej.
17. Fundusz utrzymuje, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
18. W celu zarządzania bieżącą płynnością, w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu oraz prowadzenia rozliczeń z Uczestnikami Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w tym w szczególności lokat typu overnight. Umowy lokat terminowych mogą być zawierane na czas nie dłuższy niż 7 (siedem) dni od dnia zawarcia takiej umowy.
19. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy wymiany walut, związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w Walutach Obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną. Przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu i będą zawierane w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. W szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności): cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji. Oceniając oferty Depozytariusza oraz oferty konkurencyjne i dokonując wyboru oferty transakcji wymiany walut Fundusz może przyjąć za dostateczną podstawę dokonanego wyboru aktualny wydruk kwotowań rynkowych dostarczony przez serwis Bloomberg.
20. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem, o których mowa w ust. 19 i 20 jedynie w przypadkach, gdy zawarcia takiej umowy wymaga interes Uczestników oraz pod warunkiem, że jej zawarcie nie spowoduje powstania konfliktu interesów między Funduszem lub jego Uczestnikami i Depozytariuszem.
21. Rodzaje ryzyk związanych z Instrumentami Pochodnymi:
 - a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa

emitenta, przy czym w celu pomiaru ryzyka rynkowego Fundusz m.in. oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty pochodne, po uwzględnieniu technik redukcji ekspozycji AFI w sposób określony w Rozporządzeniu 231/2013, o ile Towarzystwo dopuszcza stosowanie takich technik,

- b) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego, występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji,
 - c) ryzyko rozliczenia transakcji, tj. ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia opóźnień lub błędów w rozliczaniu transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne. Fundusz ogranicza to ryzyko przez lokowanie Aktywów w Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 21 ust. 2 i 3,
 - d) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych, tj. ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest ograniczona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 139 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów przede wszystkim na rynkach Instrumentów Pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością,
 - e) ryzyko kursowe związane z walutą instrumentu bazowego - w przypadku inwestycji w Instrument Pochodny, którego instrument bazowy występuje w walucie obcej, istnieje ryzyko związane ze zmiennością danej waluty,
 - f) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - g) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafiionych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu; w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w Rozporządzeniu 231/2013,
 - h) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych,
 - i) ryzyko modelu wyceny – występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Ryzyko to objawia się w sytuacji, gdy model stosowany do wyceny Instrumentu Pochodnego jest nieadekwatny do specyfiki danego instrumentu. W przypadku zamknięcia pozycji może to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Funduszu.
22. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 145 ust. 3, 4 lub 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego lub walut, stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
23. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią indeksy, pod warunkiem, że indeksy te spełniają warunki określone w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

ROZDZIAŁ VIII

USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO

Artykuł 23

Zasady podstawowe

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w każdym Dniu Wyceny.
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
 - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.

Artykuł 24

Wycena lokat Funduszu notowanych na krajowych rynkach

1. Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika Aktywów Funduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 a - inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności gdy na danym rynku nie jest wyznaczany kurs zamknięcia cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu.
 - 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w Dniu Wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku Aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku Aktywów jest znacząco niski, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4, z zastrzeżeniem,

że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

- 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w pkt 2.
3. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z Dnia Wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, o godzinie 23.00.
4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z Dnia Wyceny ustalonego na BondSpot S.A. a w przypadku jego braku
 - 2) średniej w Dniu Wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (np. Bloomberg), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku
 - 5) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
5. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 4 pkt 3,4 i 5, będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
6. W celu dokładnego oszacowania wartości godziwej do wyceny akcji i udziałów spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej Towarzystwo może korzystać z wyceny tych składników lokat przez niezależną, wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem.
7. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 4 pkt 5, do wyceny akcji i udziałów spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, należą:
 - a) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
 - b) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
 - c) okres jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
 - d) okres jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą

stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,

e) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika lokat.

8. Z zastrzeżeniem metod wyceny określonych w ust. 4 Fundusz może zmienić szczegółową metodę oszacowania wartości godziwej akcji i udziałów spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana ta stanowi zmianę szacunków i może być dokonana w trakcie roku obrotowego. Każda zmiana szczegółowej metody szacowania wartości godziwej akcji i udziałów spółek niepublicznych podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem i podlega ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym.
9. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika Aktywów Funduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku, a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
10. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości, z zastrzeżeniem ust. 11, wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych - skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu,
 - 2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 - wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 4.

W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia - dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
11.
 - 1) Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 2) Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
12. Instrumenty Pochodne notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 2. Instrumenty Pochodne zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 4.

Artykuł 25

Wycena lokat Funduszu notowanych na zagranicznych rynkach

1. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach wycenia się w sposób określony w art. 23 ust. 2, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia art. 24 ust. 9.
2. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku - w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
4. Środki pieniężne oraz nienominowane w złotych należności i zobowiązania ustala się w walucie, w której są wyrażone i wykazuje w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 2 i 3.

ROZDZIAŁ IX

DOCHODY FUNDUSZU

Artykuł 26

Dochody Funduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów.

Artykuł 27

Opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów

Przy wykupie Certyfikatów Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej.

ROZDZIAŁ X

KOSZTY FUNDUSZU

Artykuł 28

Wynagrodzenie za zarządzanie

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa niżej w ust. 2, i wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa niżej w ust. 3.
2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w wysokości nie wyższej niż 2,6% (słownie: dwa i sześć dziesiątych procenta) rocznie. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy

dzień roku liczonego jako 360 dni. Podstawę naliczania wynagrodzenia stałego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, stanowi Wartość Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. W Funduszu każdego Dnia Wyceny naliczana jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym ust. 3. Ustalona dla poszczególnych Dni Wyceny rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie podlega sumowaniu i stanowi całość rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa naliczonej na dany Dzień Wyceny. Wysokość rezerwy na wynagrodzenie wyliczana jest w danym Dniu Wyceny zgodnie z następującym algorytmem:

$$RWZ(d) = \text{Max}(0; 20\% \times [(WACI(d) - WANCI(0)) \times (1 + 5\% \times L/R)] \times LCI(d)]$$

gdzie:

RWZ(d) - oznacza całkowitą wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny d,

WACI(d) – oznacza wartość aktywów Funduszu na Certyfikat ustaloną na Dzień Wyceny, w którym naliczana jest rezerwa, pomniejszoną o zobowiązania przypadające na Certyfikat w danym dniu (w tym na rezerwę na część stałą wynagrodzenia Towarzystwa),

WANCI(0) – oznacza wartość aktywów netto Funduszu na Certyfikat w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego,

L – oznacza liczbę dni kalendarzowych od początku roku do Dnia Wyceny,

R – oznacza liczbę dni kalendarzowych w roku, za który jest liczona wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

LCI(d) – oznacza liczbę Certyfikatów na Dzień Wyceny, przed uwzględnieniem w wartości aktywów netto Funduszu Certyfikatów podlegających wykupowi w Dniu Wyceny.

4. Wynagrodzenie stałe pobierane jest ze środków Funduszu, najpóźniej w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia.

5. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa naliczane jest:

- w Dniach Wykupu, według proporcjonalnego udziału rezerwy przypadającej na liczbę Certyfikatów będących przedmiotem wykupu w stosunku do liczby wszystkich Certyfikatów istniejących w danym Dniu Wykupu

- w ostatnim dniu danego roku kalendarzowego – przy czym w takim przypadku wynagrodzenie to naliczane jest w wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa istniejącej w tym dniu.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa pobierane jest w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia.

6. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

Artykuł 29

Pokrywanie kosztów Funduszu

1. Fundusz z własnych środków pokrywa koszty wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w

niniejszym art. 28, a także koszty związane z działalnością Funduszu.

2. Do kosztów nielimitowanych należą:

- 1) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz podatki, prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi;
- 2) opłaty związane z przechowaniem i prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszu;
- 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych i inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
- 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz;
- 5) podatki oraz inne opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za wydanie zezwoleń, rejestracyjne i notarialne oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Funduszu;
- 6) opłaty za dokonywanie ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu;
- 7) koszty ponoszone na rzecz Agenta Emisji oraz inne uzasadnione koszty poniesione na rzecz podmiotów wykonujących czynności sponsora emisji lub agenta płatności,
- 8) koszty ponoszone na rzecz KDPW.

3. Koszty nielimitowane Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

4. Koszty limitowane stanowią:

- 1) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora - do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu wg stanu na dzień rozpoczęcia likwidacji;
- 2) koszty sporządzania, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych w szczególności Statutu, Warunków Emisji oraz miesięcznych informacji o Funduszu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji kierowanej do uczestników Funduszu - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
- 3) koszty doradztwa prawnego i podatkowego - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
- 4) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Funduszu, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 2 lub 4 pkt. 1 - do wysokości tej z następujących kwot, która jest wyższa: (a) 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym lub (b) kwota 100.000 złotych;
- 5) 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 - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
- 6) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu - do kwoty 20.000 złotych;
- 7) koszty oszacowania wartości godziwej składników lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną

jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym,

- 8) koszty administracyjne i organizacyjne związane z obsługą Rady Inwestorów – do kwoty 10.000 złotych rocznie,
 - 9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, systemów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w celu uzyskania danych wykorzystywanych przez Fundusz, używanych do prowadzenia i rozliczania transakcji Funduszu oraz do realizacji przez Fundusz obowiązków raportowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym.
5. Średnia roczna określona w ust. 4 pkt 2-7 i 9 powyżej liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.
 6. Koszty limitowane Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 4, nadwyżkę ponad tak ustaloną wartość pokrywa Towarzystwo.
 7. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających Fundusz z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów określonych w ust. 4.
 8. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywa Towarzystwo.
 9. Koszty, o których mowa w ust. 2 i 4 niniejszego § 29, są kalkulowane, naliczane i pokrywane przez Fundusz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji państwowej i samorządowej.

ROZDZIAŁ XI

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Artykuł 30

Udostępnienie Warunków Emisji

1. Fundusz udostępnia Warunki Emisji Certyfikatów poszczególnych serii na zasadach określonych w obowiązujących przepisach.
2. Warunki Emisji zostaną udostępnione osobom, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.

Artykuł 31

Ogłoszenia i publikacje

1. Ogłoszenia i publikacje wymagane Ustawą oraz Statutem, jeżeli Statut nie stanowi inaczej, będą podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej: www.esaliens.pl, w sekcji dedykowanej Funduszowi. W szczególności Fundusz będzie na tej stronie podawał Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny oraz liczbę wykupionych Certyfikatów niezwłocznie po jej ustaleniu, jak również informacje o zmianach wysokości wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem.
2. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach, w których Ustawa nakłada obowiązek ich publikacji

w dzienniku, jest dziennik „Parkiet”. Fundusz może zmienić dziennik „Parkiet” na dziennik „Rzeczpospolita” po wcześniejszym ogłoszeniu informacji o tej zmianie w dzienniku „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Rzeczpospolita”.

3. Sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w Ustawie oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
4. Z uwagi na charakter Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo może ustanowić hasło dostępu do treści związanych z Funduszem, pod warunkiem przekazania powyższego hasła dostępu wszystkim Uczestnikom.
5. Przy nowej emisji Certyfikatów na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Towarzystwo, udostępnia informację dla klienta Funduszu jako alternatywnego funduszu inwestycyjnego, umożliwiając zapoznanie się z nią przed objęciem Certyfikatów.

ROZDZIAŁ XII

ROZWIĄZANIE FUNDUSZU

Artykuł 32

Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania przez Komisję decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo;
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu;
 - 3) Rada Inwestorów podjęła uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
 - 4) Towarzystwo podjęło decyzję, o której mowa w ust. 2 poniżej.
2. Towarzystwo może postanowić o rozwiązaniu Funduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto spadnie poniżej 20.000.000 złotych.
3. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie przekazana Komisji oraz opublikowana na stronie internetowej www.esaliens.pl.
4. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować ani wykupywać Certyfikatów.
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
6. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
7. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
8. O dokonaniu czynności określonych w ust. 6 i 7 likwidator niezwłocznie zawiadamia Komisję. Po

dokonaniu czynności, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, likwidator składa wniosek do Sądu Okręgowego w Warszawie o wykreślenie Funduszu z Rejestru funduszy inwestycyjnych.

9. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje dokumenty i inne nośniki informacji przez okres 5 lat od dnia rozwiązania Funduszu.

ROZDZIAŁ XIII

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 33

Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych wymaga uzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu.
2. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 31.
3. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie w terminach określonych zgodnie z art. 24 ust. 8 i nast. Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
4. Zmiana Statutu w zakresie określenia, że Certyfikaty Inwestycyjne będą oferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej lub zostaną objęte lub nabyte w drodze oferty publicznej, z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129, wymaga uzyskania zezwolenia Komisji, jak również zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 2017/1129, jeżeli obowiązek ich sporządzenia i zatwierdzenia wynika z przepisów tej ustawy. Zmiana Statutu, o której mowa w zdaniu poprzednim, wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

Artykuł 34

Reklamacje

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Fundusz lub Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Zasady składania reklamacji oraz ich rozpatrywania są opisane w obowiązującej procedurze określającej sposób i termin załatwiania reklamacji składanych przez klientów Towarzystwa oraz uczestników Funduszu, ogłoszonej na stronie www.esaliens.pl.

Artykuł 35

Pozostałe postanowienia

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. Wszelkie kwestie prawne nieujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa

polskiego.