ESALIENS

PROSPEKT INFORMACYJNY

Esaliens Parasol
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

20 listopada 2026 r.

Prospekt Informacyjny

Esaliens Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz działa pod nazwą Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconej nazwy ESA Parasol FIO lub Esaliens Parasol FIO oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych, w tym odpowiednika w języku angielskim „Esaliens Umbrella Open-End Investment Fund".

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

1. Esaliens Subfundusz Akcji
2. Esaliens Subfundusz Medycyny i Nowych Technologii
3. Esaliens Subfundusz Obligacji Uniwersalny
4. Esaliens Subfundusz Konserwatywny
5. Esaliens Subfundusz Małych i Średnich Spółek
6. Esaliens Subfundusz Stabilny

Organem Funduszu jest Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa.

Strona internetowa: www.esaliens.pl

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: Warszawa, dnia 18 stycznia 2013 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 20 listopada 2026 r.

Data kolejnych aktualizacji Prospektu: nie dotyczy

Rozdział 1
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

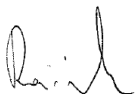
Firma: Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Piotr Rzeźniczak - Prezes Zarządu
Marek Popielas - Członek Zarządu
Andrzej Przybylski - Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia, a także, że zgodnie z najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Piotr
Rzeźniczak
Prezes
Zarządu



Marek
Popielas
Członek
Zarządu



Andrzej
Przybylski
Członek
Zarządu

Rozdział 2
Dane o Esaliens Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Firma: Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa
Telefon: (22) 337 66 00
Faks: (22) 337 66 99
Adres głównej strony internetowej: www.esaliens.pl
Adres poczty elektronicznej: info@esaliens.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 18 czerwca 1998 r. wydała decyzję nr DFN–409/5–9/98–151 dotyczącą udzielenia Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. zezwolenia na utworzenie Towarzystwa.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane, a także data wpisu do rejestru

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z 26 lutego 2001 r. dokonał wpisu Towarzystwa do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002717 (data rejestracji 12.03.2001 r.).

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Dane na dzień 31.03.2025 r. (w złotych):

Kapitał własny	39 282 851,75
Kapitał zakładowy	1 288 500,00
Kapitał zapasowy	26 721 441,36
Zysk z lat ubiegłych	828 774,14
Zysk netto	10 444 136,25

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy został opłacony w całości w gotówce przed zarejestrowaniem Towarzystwa (data rejestracji Towarzystwa została wskazana w punkcie 3 powyżej).

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Żaden z akcjonariuszy nie jest podmiotem dominującym wobec Towarzystwa.

Akcjonariuszami Towarzystwa posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, zgodnie z rejestrem akcjonariuszy według stanu na dzień 20 sierpnia 2026 r., są:

1) Rafał Ćwikliński, który posiada akcje uprawniające do wykonywania 11,91% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,
2) Wrinzky Fundacja Rodzinna, która posiada akcje uprawniające do wykonywania 9,99% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,
3) Wojciech Pawłowski, który posiada akcje uprawniające do wykonywania 9,99% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,
4) Q1 FIZ z siedzibą w Warszawie, który posiada akcje uprawniające do wykonywania 9,93% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,
5) Wodnik Fundacja Rodzinna w Organizacji, która posiada akcje uprawniające do wykonywania 9,34% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,
6) Quercus Agent Transferowy sp. z o.o., która posiada akcje uprawniające do wykonywania 8,58% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,
7) Jakub Głowacki Fundacja Rodzinna, która posiada akcje uprawniające do wykonywania 6,78% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,
8) Beata Ćwiklińska, która posiada akcje uprawniające do wykonywania 5,06% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

7. Członkowie organów Towarzystwa i inne osoby odpowiedzialne za działalność Towarzystwa

a) Członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie

Piotr Rzeźniczak - Prezes Zarządu
Marek Popielas - Członek Zarządu
Andrzej Przybylski - Członek Zarządu

b) Członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Jarosław Kołkowski - Przewodniczący Rady
Janusz Jankowiak - Wiceprzewodniczący Rady
Anna Grykin - Członek Rady
Maciej Matusiak - Członek Rady
Dariusz Orłowski - Członek Rady

c) Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

Za zarządzanie całością portfeli inwestycyjnych Esaliens Subfundusz Akcji, Esaliens Subfundusz Medycyny i Nowych Technologii, Esaliens Subfundusz Obligacji Uniwersalny, Esaliens Subfundusz Konserwatywny, Esaliens Subfundusz Małych i Średnich Spółek i Esaliens Subfundusz Stabilny odpowiada Zespół Inwestycji, w skład którego wchodzą następujące osoby: Piotr Rzeźniczak, Adam Szymko, Aleksander Jerzewski, Filip Jantos.

8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu

Towarzystwo nie posiada wiedzy o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcji poza Towarzystwem, które miałyby znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

Esaliens Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Esaliens Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Esaliens Medycyny i Technologii Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Esaliens PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Esaliens Food Agriculture and Water Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Esaliens Digital Entertainment Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
Esaliens Instrumentów Dłużnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

Towarzystwo nie zarządza funduszami zagranicznymi, ani unijnymi alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

Polityka wynagrodzeń osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Esaliens TFI SA lub zarządzanych przez nią funduszy inwestycyjnych (zwana dalej „Polityką wynagrodzeń") została uchwalona na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych.

Politykę wynagradzania opracowuje, wdraża i aktualizuje Zarząd Towarzystwa, zaś zatwierdza Rada Nadzorcza po zaopiniowaniu przez Komitet Wynagrodzeń.

Polityka wynagrodzeń dotyczy zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników („Wynagrodzenie zmienne") należnych osobom objętym Polityką wynagrodzeń („Uprawnione osoby").

W Towarzystwie obowiązuje regulamin wynagradzania, w którym określono zasady ustalania wynagrodzenia stałego oraz zmiennych składników wynagrodzenia pracowników Towarzystwa (w zakresie nieobjętym Polityką wynagrodzeń).

Wprowadzenie Polityki wynagrodzeń ma na celu:

1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa, statutem lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa,
2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności przez Towarzystwo,
3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktowi interesów.

Towarzystwo na dzień zatwierdzenia Polityki wynagrodzeń jest znaczącym towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu § 1 pkt 4 wyżej wymienionego rozporządzenia.

W Towarzystwie wypłacane jest pracownikom wynagrodzenie stałe i może być wypłacane Wynagrodzenie zmienne.

Wynagrodzenie stałe składa się z wynagrodzenia zasadniczego, dodatków i stałych świadczeń.

Realizacja Polityki wynagrodzeń podlega przeglądowi co najmniej raz w roku. Przegląd jest dokonywany przez Inspektora Nadzoru, który sporządza z przeglądu pisemny raport określający stan realizacji Polityki wynagrodzeń. Raport ten jest przedstawiany Radzie Nadzorczej i Komitetowi Wynagrodzeń, który wykonuje zadania w zakresie opiniowania realizacji Polityki wynagrodzeń. Biorąc pod uwagę wyniki powyższego raportu Komitet Wynagrodzeń przygotowuje własną opinię z oceny funkcjonowania Polityki wynagrodzeń w Towarzystwie, uwzględniając konieczność zapewnienia prawidłowego i ostrożnego zarządzania ryzykiem Towarzystwa, a także szczególną dbałość o stan jego kapitałów i płynność finansową, interesy Towarzystwa oraz zarządzanych przez nią funduszy i ich uczestników w perspektywie długoterminowej oraz interesy akcjonariuszy Towarzystwa i przedstawia ją w formie uchwały Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza, w oparciu o raport Inspektora Nadzoru i opinię Komitetu Wynagrodzeń sporządza własny raport i raz w roku przedstawia go Walnemu Zgromadzeniu Towarzystwa. W oparciu o raport Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie Towarzystwa ocenia, czy Polityka wynagrodzeń sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Towarzystwa.

Rozdział 3
Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFI/I/4032/15/23/12/U/5/5/JG z dnia 13 listopada 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu. Towarzystwo dokonało w dniu 18 stycznia 2013 r. w trybie art. 240 ust. 2 pkt 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych przekształcenia funduszu: Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (obecnie Esaliens Konserwatywny), Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Legg Mason Strateg Fundusz Inwestycyjny Otwarty (obecnie Esaliens Medycyny i Nowych Technologii), w Subfundusze funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami pod nazwą Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny.

2. Data i numer wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 831 w dniu 18 stycznia 2013 r. W dniu 13 czerwca 2017 roku uległa zmianie nazwa Funduszu z Legg Mason Parasol FIO na Esaliens Parasol FIO i odpowiednio wchodzących w jego skład Subfunduszy.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

3.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i C

Jednostki Uczestnictwa kategorii A i C są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu za pośrednictwem Dystrybutorów. Kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub C nie może być niższa niż 100 złotych. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek tej kategorii jest pobierana w chwili ich zbycia. Towarzystwo publikuje na stronie internetowej www.esaliens.pl Tabelę Opłat określającą wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i C jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i C jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

3.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J oraz S

Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J oraz S mogą być zaoferowane wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz Uczestnikom w ramach:

1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Jednostki Uczestnictwa będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,
2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w Ustawie o Pracowniczych Programach Emerytalnych,
3) Grupowych Planów Oszczędnościowych, w tym także po ustaniu ich obowiązywania.

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek tej kategorii nie jest pobierana opłata manipulacyjna, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J oraz S jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J oraz S Inwestorom bądź Uczestnikom, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku ze zbywaniem Jednostek Uczestnictwa i obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu lub programu, o którym mowa w ust. 1)-3) powyżej, w ramach którego mogą być oferowane Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J oraz S, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych Jednostek Uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J oraz S bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego Planu Oszczędnościowego.

Jednostka Uczestnictwa kategorii J nie jest oferowana na dzień opublikowania niniejszego Prospektu.

3.3. Jednostki Uczestnictwa kategorii K

Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa osobom fizycznym, które spełniają następujące warunki:

(i) są uczestnikami wskazanych przez Towarzystwo pracowniczych programów emerytalnych lub pracowniczych planów kapitałowych zarządzanych przez Towarzystwo; lub

(ii) byli uczestnikami wskazanych przez Towarzystwo pracowniczych programów emerytalnych lub pracowniczych planów kapitałowych zarządzanych przez Towarzystwo i w okresie tego uczestnictwa otworzyli przynajmniej jeden Rejestr prowadzony w oparciu o Jednostkę Uczestnictwa kategorii K, na którym zaewidencjonowana jest przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa kategorii K; lub

(iii) są wskazanymi przez pracodawcę prowadzącego ww. pracowniczy program emerytalny lub pracowniczy plan kapitałowy osobami współpracującymi z tym pracodawcą lub zatrudnionymi przez tego pracodawcę na podstawie stosunku prawnego innego niż wskazany w art. 2 ust. 1 pkt 2) ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych oraz art. 2 ust. 1 pkt 18) ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych programach kapitałowych, a ze względu na rodzaj zawartej z pracodawcą umowy nie mają prawa do uczestniczenia w prowadzonym przez pracodawcę pracowniczym programie emerytalnym lub pracowniczym planie kapitałowym, i przedstawią Towarzystwu odpowiednie zaświadczenie od pracodawcy potwierdzający ten fakt.

Uczestnik spełniający przesłanki, o których mowa w pkt. (i) – (iii) i posiadający na Subrejestrze Jednostki Uczestnictwa kategorii A lub C lub V może złożyć zlecenie zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa zapisanych na ww. Subrejestrze na kategorię K. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze na kategorię K poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii K na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

Kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii K nie może być niższa niż 100 złotych. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek tej kategorii jest pobierana w chwili ich zbycia. Towarzystwo publikuje na stronie internetowej www.esaliens.pl Tabelę Opłat określającą wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii K jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

3.4. Jednostki Uczestnictwa kategorii L

Jednostki Uczestnictwa kategorii L zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów wyłącznie Uczestnikom Funduszu będącymi osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej w ramach Esaliens Subfundusz Konserwatywny, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii L Esaliens Subfunduszu Konserwatywnego w ramach jednego Subrejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii L Esaliens Subfunduszu Konserwatywnego, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii Jednostek zapisanych na ww. Subrejestrze na kategorię L. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek zapisanych w Subrejestrze na kategorię L poprzez zapisanie Jednostek kategorii L na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek kategorii L.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu, Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii L łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii L zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii L na Jednostki Uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat. Fundusz nie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii L na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii L poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa.

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek tej kategorii nie jest pobierana opłata manipulacyjna, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostki Uczestnictwa kategorii L jest określana w odniesieniu do Esaliens Subfunduszu Konserwatywnego w części II Statutu.

3.5. Jednostki Uczestnictwa kategorii X

Jednostki Uczestnictwa kategorii X są zbywane wszystkim Uczestnikom bezpośrednio przez Fundusz na zasadach opisanych w prospekcie. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii X nie może być niższa niż 100 złotych. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek tej kategorii nie jest pobierana. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

3.6. Jednostki Uczestnictwa kategorii V

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania, Jednostki Uczestnictwa kategorii V zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V danego Subfunduszu w ramach jednego Subrejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V danego Subfunduszu, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii Jednostek zapisanych na ww. Subrejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek zapisanych w Subrejestrze na kategorię V poprzez zapisanie Jednostek kategorii V na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek kategorii V.

Do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Esaliens. W takim przypadku uprawnienie do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Esaliens przekracza 500.000 złotych, a Oszczędzający złoży odpowiednie Zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą

Wypłaty Transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia Jednostek kategorii V w dyspozycji otwarcia IKE lub IKZE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu, Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii V łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii V na Jednostki Uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat. Fundusz nie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii V na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Towarzystwo publikuje na stronie internetowej www.esaliens.pl Tabelę Opłat określającą wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii V jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V jest określana w części II Statutu w odniesieniu do każdego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa kategorii V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach Esaliens Rentier oraz planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, bez pobierania opłaty manipulacyjnej, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

3.7. Cechy Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa:

1) nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
2) podlegają dziedziczeniu,
3) mogą być przedmiotem zastawu.

3.8. Zasady przeliczania kwoty wpłaty na Jednostki Uczestnictwa oraz zasady obliczania opłat manipulacyjnych

1. W przypadku nabyć dla Subfunduszu, gdzie opłata manipulacyjna jest naliczana, ustalenie liczby Jednostek Uczestnictwa, jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:

Kwota opłaty manipulacyjnej = Kwota wpłaty * % wysokości opłaty manipulacyjnej.
Kwota Subfunduszu = Kwota wpłaty - Kwota opłaty manipulacyjnej
Liczba Jednostek Uczestnictwa = Kwota Subfunduszu / Cena NAV

Gdzie:

Cena NAV – cena netto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Subfundusz
Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz
Kwota Subfunduszu – kwota do zainwestowania przez Subfundusz

2. W przypadku nabyć dla Subfunduszu, gdzie opłata manipulacyjna nie jest naliczana, ustalenie liczby Jednostek Uczestnictwa, jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi odbywa się w następujący sposób:

Kwota opłaty manipulacyjnej = 0 (zero)
Liczba Jednostek Uczestnictwa = Kwota wpłaty/Cena NAV

Gdzie:

Cena NAV – cena netto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Subfundusz
Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz.

3. W przypadku pierwszego nabycia na Subrejestr prowadzony w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych ustalenie liczby Jednostek Uczestnictwa, jaka ma zostać zbyta Inwestorowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej (opłaty początkowej) odbywa się w następujący sposób:

Liczba Jednostek Uczestnictwa = (Kwota wpłaty – Kwota opłaty manipulacyjnej) / Cena NAV

Gdzie:

Kwota opłaty manipulacyjnej (opłaty początkowej) = Docelowa wartość wpłat * % opłaty początkowej Docelowa wartość wpłat – deklarowana w dyspozycji otwarcia Celowego Planu Oszczędnościowego przez Uczestnika kwota wpłat do planu, wyliczana wg następującego wzoru: deklarowana pojedyncza wpłata * 12 miesięcy * liczba lat trwania planu
Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz

Cena NAV – cena netto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Subfundusz

4. W przypadku nabycia na Subrejestr prowadzony w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych Dookoła Świata ustalenie liczby Jednostek Uczestnictwa, jaka ma zostać zbyta Inwestorowi oraz ustalenie wysokości opłaty odbywa się w następujący sposób:

Liczba Jednostek Uczestnictwa = (Kwota wpłaty – Kwota opłaty) / Cena NAV

Gdzie:

Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz
Kwota opłaty – wysokość opłaty pobranej z wpłaty zgodnie ze szczegółowymi zasadami opisanymi w Regulaminem uczestnictwa w Celowym Planie Oszczędnościowym Dookoła Świata.
Cena NAV – cena netto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Subfundusz

5. W przypadku nabyć w ramach Indywidualnego Konta Emerytalnego oraz Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego kwota opłaty jest ustaloną w Tabeli Opłat wartością:

Kwota opłaty = opłata wynikająca z Tabeli Opłat
Liczba Jednostek Uczestnictwa = (Kwota Wpłaty – Kwota opłaty) / Cena NAV)

Gdzie:

Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz
Cena NAV – cena netto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Subfundusz

4. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestników reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

1) nabywania Jednostek Uczestnictwa;

2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

3) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

4) żądania dokonania zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa;

5) żądania dokonania transferu Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subrejestrami prowadzonymi dla danego Uczestnika;

6) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa;

7) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, w związku z jego likwidacją;

8) rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, przy czym w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;

b) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa Uczestnika zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, z zastrzeżeniem, że zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz Ustawą o Pracowniczych Programach Emerytalnych w zakresie IKE, IKZE i pracowniczych programów emerytalnych stosuje się odrębne zasady ustanawiania osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika.

W związku z faktem, że Fundusz powstał z przekształcenia w trybie przepisu art. 240 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych następujących funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:

1) Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
2) Legg Mason Strateg Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
3) Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
4) Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,

dyspozycje Uczestników na wypadek śmierci – tzw. wskazanie osób uposażonych (zgodnie z art. 111 ust. 1 pkt 2 Ustawy) złożone przekształcanym funduszom inwestycyjnym pozostają w mocy i obowiązują w stosunku do Funduszu. W przypadku, w którym Uczestnik złożył taką dyspozycję do któregokolwiek wskazanego powyżej funduszu wskazując więcej niż jedną osobę lub złożył dyspozycję co najmniej dwóm z powyżej wskazanych funduszy, wskazując w nic
h różne osoby - dyspozycje te będą traktowane przez Fundusz łącznie. W rezultacie dyspozycja określająca prawo do żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa po śmierci Uczestnika, będzie rozpatrywana proporcjonalnie do wielkości środków

zgromadzonych we wskazanych powyżej funduszach na dzień przekształcenia, z zastrzeżeniem limitu maksymalnego określonego w Ustawie i uwzględniając wysokość uprzednio ustalonych udziałów. Jeżeli Uczestnik wskazując osoby uposażone do poszczególnych funduszy podlegających przekształceniu nie określił uprzednio ich udziałów, przyjęte zostaną udziały równe i w oparciu o tą wysokość nastąpi ustalenie udziałów poszczególnych osób w funduszu parasolowym;

9) ustanowienia blokady i zastawu Jednostkach Uczestnictwa;

10) uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych;

11) uczestnictwa w IKE i IKZE na zasadach określonych w Statucie;

12) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia;

13) składania Zleceń za pośrednictwem telefonu oraz systemów komputerowych, na zasadach określonych w warunkach korzystania z tych systemów;

14) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika;

15) dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa;

16) żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego;

17) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu;

18) otwarcia i prowadzenia wspólnego Subrejestru małżeńskiego, na zasadach określonych poniżej:

a. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny Subrejestr małżeński, zwany dalej „Wspólnym Rejestrem Małżeńskim" lub „WRM". Jednostki Uczestnictwa zapisane na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim wchodzą w skład majątku wspólnego małżonków;

b. Małżonkowie, otwierając Wspólny Rejestr Małżeński oświadczają, że:

i. w chwili otwarcia WRM istnieje między nimi wspólność ustawowa małżeńska,

ii. wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu i dotyczących WRM, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na WRM, chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa, z zastrzeżeniem otwarcia WRM (nie dotyczy konwersji lub zamiany otwierającej nowy WRM), które to zlecenie wymaga zgody obu współmałżonków,

iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,

iv. zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej oraz przedłożenia notarialnie potwierdzonej kopii stosownego dokumentu potwierdzającego fakt ustania wspólności majątkowej,

v. zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:

- dokonaniem przez Fundusz, według zasady współwłasności udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na WRM w momencie ustania wspólności majątkowej,

- odkupieniem Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie zlecenia odkupienia złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej;

c. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych lub zamiany z Subrejestrów indywidualnych na Wspólny Rejestr Małżeński, jak również ze Wspólnego Rejestru Małżeńskiego na rejestry lub Subrejestry indywidualne;

d. Zamknięcie WRM następuje w przypadku:

i. ustania wspólności majątkowej w wyniku:

- ustania małżeństwa wskutek śmierci, po przedstawieniu aktu zgonu,
- rozwiązania małżeństwa przez rozwód, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia rozwodu,
- unieważnienia małżeństwa, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o unieważnieniu małżeństwa,
- umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej bądź ustroju rozdzielności majątkowej z wyrównaniem dorobków, po przedstawieniu wypisu z aktu notarialnego zawierającego umowę majątkową małżeńską,
- ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o ogłoszeniu upadłości,

ii. prawomocnego orzeczenia sądu o:

- zniesieniu wspólności majątkowej,
- ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
- separacji;

e. Zamknięcie WRM następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w lit. d), lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia tych dokumentów Dystrybutorowi;

f. W przypadku śmierci jednego z małżonków – połowę salda Jednostek Uczestnictwa pozostających na WRM stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą część spadkobiercy dziedziczą zgodnie z przepisami prawa spadkowego.

Żyjący małżonek ma możliwość zadysponowania przypadającą mu połową salda Jednostek Uczestnictwa poprzez ich odkupienie bądź transfer na swój istniejący lub nowo otwierany Subrejestr indywidualny w tym samym Subfunduszu, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii, z tym że transfer nie jest możliwy na Subrejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;

g. W przypadku zamknięcia WRM z powodów, o których mowa w lit. d) pkt i tiret drugie, trzecie i czwarte oraz pkt ii, saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się zgodnie z treścią umowy lub orzeczeniem sądu, a Jednostki Uczestnictwa przypadające w wyniku podziału każdemu z uprawionych można odkupić lub przekazać na wyodrębniany w tym celu Subrejestr każdego z uprawnionych, zgodnie z zasadami opisanymi w lit. f) powyżej;

h. W przypadku zamknięcia WRM z powodu ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, podział salda Jednostek Uczestnictwa może być dokonany po umorzeniu, ukończeniu lub uchyleniu postępowania upadłościowego;

i. Jeżeli orzeczenie sądu o rozwiązaniu małżeństwa przez rozwód bądź orzeczenie sądu o separacji albo umowa między małżonkami nie określa sposobu podziału majątku wspólnego małżonków, saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się po połowie;

j. Dopuszcza się możliwość przekształcenia Subrejestru indywidualnego w WRM pod warunkiem, że w momencie otwierania Subrejestru indywidualnego istniała już wspólność majątkowa małżeńska. Małżonkowie składający zlecenie przekształcenia Subrejestru indywidualnego w WRM oświadczają, że w momencie otwierania przekształcanego Subrejestru indywidualnego istniała wspólność majątkowa małżeńska, a środki zgromadzone na tym Subrejestrze objęte były tą wspólnością. Przekształcenie odbywa się poprzez transfer, skutkujący otwarciem nowego WRM w tym samym Subfunduszu, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer nie jest możliwy na Subrejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;

k. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez małżonków;

l. W przypadku niewskazania przez małżonków adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania małżonka, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego;

m. W przypadku transferu z Subrejestru indywidualnego na WRM oraz transferu z WRM na Subrejestr indywidualny w przypadkach, o których mowa w lit. f) i g), Uczestnik powinien skontaktować się z doradcą podatkowym w celu ustalenia, czy transfer nie nakłada na Uczestnika obowiązku podatkowego;

19) otwarcia i prowadzenia Subrejestrów wspólnych, na zasadach określonych poniżej:

a. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na Subrejestr wspólny, zwany dalej "Rejestrem Wspólnym" lub „RW". Uczestnikami w ramach jednego Rejestru Wspólnego mogą być dwie osoby fizyczne, które otworzyły Rejestr Wspólny oraz spełniają wymagania określone w Prospekcie;

b. Współwłaściciele, otwierając Rejestr Wspólny, oświadczają, że:

i. Jednostki Uczestnictwa nabywane będą na Rejestr Wspólny na zasadzie współwłasności w częściach ułamkowych,

ii. wyrażają zgodę na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z Rejestrem Wspólnym, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa, z zastrzeżeniem otwarcia RW (nie dotyczy konwersji lub zamiany otwierającej nowy RW dla tych samych współwłaścicieli), które to zlecenie wymaga zgody obu współwłaścicieli oraz z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. d) dotyczących RW z osobą nieposiadająca pełnej zdolności do czynności prawnych,

iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez każdego ze współwłaścicieli osobno, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników lub przedstawicieli ustawowych, zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,

iv. udział każdego ze współwłaścicieli w Rejestrze Wspólnym wynosi 50%,

v. przyjmują do wiadomości, że w przypadku ustania współwłasności Fundusz nie dokona przekształcenia prowadzonego Rejestru Wspólnego w Subrejestry indywidualne. Zmiana Rejestru Wspólnego w Subrejestry indywidualne może nastąpić wyłącznie poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa na istniejący lub nowo otwarty Subrejestr indywidualny każdego ze współwłaścicieli. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;

c. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych lub zamiany z Subrejestrów indywidualnych na Rejestr Wspólny, jak również z Rejestru Wspólnego na rejestry lub Subrejestry indywidualne;

d. Jednym ze współwłaścicieli Rejestru Wspólnego może być osoba nieposiadająca pełnej zdolności do czynności prawnych. W takim przypadku przedstawiciel ustawowy takiego współwłaściciela jest osobą upoważnioną do reprezentowania go wobec Funduszu. W zakresie następujących rodzajów zleceń: otwarcie Rejestru Wspólnego (nie dotyczy konwersji lub zamiany otwierającej nowy RW dla tych samych współwłaścicieli), zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa konieczna jest zgoda przedstawiciela ustawowego oraz drugiego współwłaściciela Rejestru Wspólnego, posiadającego pełną zdolność do czynności prawnych. W pozostałym zakresie zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestru Wspólnego mogą być składane indywidualnie przez drugiego współwłaściciela Rejestru Wspólnego, posiadającego pełną zdolność do czynności prawnych albo przedstawiciela ustawowego osoby nieposiadającej pełnej zdolności do czynności prawnych;

e. W przypadku, o którym mowa w lit. d), postanowienia dotyczące kwoty zwykłego zarządu stosuje się odpowiednio, przy czym na potrzeby badania tej kwoty uwzględnia się 50% wartości zlecenia;

f. Zasady określone w lit. d) stosuje się do czasu uzyskania przez osobę, o której mowa w lit. d), pełnej zdolności do czynności prawnych. Po tym czasie do Rejestru Wspólnego stosuje się ogólne zasady określone w Prospekcie;

g. Subrejestr indywidualny nie może zostać przekształcony w Rejestr Wspólny. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania. Zmiana Subrejestrów indywidualnych w Rejestr Wspólny może nastąpić jedynie poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach indywidualnych i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia na istniejący lub nowo otwarty Rejestr Wspólny;

h. Jeżeli otwarcie kolejnego Rejestru Wspólnego następuje w drodze konwersji jednostek uczestnictwa z innego rejestru wspólnego prowadzonego na rzecz tych samych Uczestników lub w drodze Zamiany z innego Rejestru Wspólnego prowadzonego na rzecz tych samych Uczestników, wówczas warunki składania zleceń na nowo otwartym Rejestrze Wspólnym pozostają bez zmian;

i. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez współwłaścicieli. W przypadku niewskazania przez współwłaścicieli adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania współwłaściciela, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Rejestru Wspólnego;

j. W przypadku śmierci jednego ze współwłaścicieli, jego spadkobiercy dziedziczą Jednostki Uczestnictwa zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący współwłaściciel ma możliwość zadysponowania Jednostkami Uczestnictwa stanowiącymi jego udział we współwłasności poprzez ich odkupienie bądź transfer na istniejący lub nowo otwarty Subrejestr indywidualny w tym samym Subfunduszu, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest możliwy na Subrejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania.

20) złożenia Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez Uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by realizacja takiego Zlecenia nastąpiła po cenie z następnego Dnia Wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

W związku z faktem, że Fundusz powstał między innymi w wyniku przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych w jeden fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami, Towarzystwo może prowadzić zapisy na Jednostki Uczestnictwa wyłącznie nowych Subfunduszy. Utworzenie nowego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu oraz zezwolenia KNF. W takim przypadku do zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu stosuje się postanowienia pkt. 5.1. – 5.6. poniżej.

5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są osoby fizyczne (w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych), osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, łącznie małżonkowie oraz łącznie dwie osoby fizyczne, z tym że Towarzystwo może postanowić, że uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będzie wyłącznie Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo. Zapis na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu mogą trwać nie dłużej niż 2 miesiące, w terminach wskazanych w ogłoszeniu zamieszczonym na stronie internetowej www.esaliens.pl. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu mogą zostać zakończone przed upływem terminu wskazanego w ogłoszeniu, po dniu, w którym wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu osiągną kwotę 50 000 zł. W takim przypadku Towarzystwo nie będzie przyjmowało zapisów składanych po dniu, w którym łączne wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu osiągnęły kwotę 50 000 zł.

5.2. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów

Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 zł. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 zł.

Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu oraz uiszczenia opłaty manipulacyjnej, o ile będzie pobierana. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu oraz opłaty manipulacyjne zbierane są wyłącznie w formie przelewu w walucie polskiej na wydzielony rachunek bankowy Funduszu związany z nowym Subfunduszem, prowadzony przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania wydzielonego rachunku bankowego Funduszu związanego z danym Subfunduszem.

Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty w sposób określony powyżej, otrzyma potwierdzenie wpłaty w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek takiego podmiotu, w postaci papierowej. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania podmiotowi zapisującemu się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu potwierdzenia, o którym mowa powyżej, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, przekazuje temu podmiotowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku.

Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.

5.3. Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa

Fundusz w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa.

Przydział następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa (w tym ich ułamkowych części) przypadających za dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo lub Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

5.4. Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza

W przypadku niezebrania przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w minimalnej wysokości, Fundusz niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, zwróci wpłaty dokonane do Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 5.6.

5.5. Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Minimalna kwota wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędna do jego utworzenia, nie może być niższa niż 50.000 złotych.

5.6. Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.5.

W przypadku niezebrania przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w minimalnej wysokości, Fundusz w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa zwraca wpłaty wraz z pobranymi opłatami manipulacyjnymi, wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo lub Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. zbywania Jednostek Uczestnictwa

6.1.1. zasady ogólne

Zlecenie nabycia od Funduszu Jednostek Uczestnictwa składa się po otwarciu Subrejestru Uczestnika lub po zawarciu umowy w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym Umowy IKE lub Umowy IKZE, o których mowa w Statucie, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu, rachunek bankowy Subfunduszu lub na inny rachunek wskazany przez Fundusz, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem Dystrybutorów, zaś podmioty te będą zobowiązane do niezwłocznego przekazania środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy, przez co rozumie się oferowaną przez Pocztę Polską S.A. usługę wpłaty środków pieniężnych na rachunek Poczty Polskiej S.A., która następnie przekazuje środki na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy. W przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek bankowy jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Inwestora, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Inwestora.

W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu.

Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Inwestora, złożonego w formie Zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Fundusz, oraz poprzez zapisanie w Subrejestrze nabytych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa lub Dystrybutorów, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych oraz bezpośrednio Funduszowi, w tym z wykorzystaniem formularzy dostępnych na stronie internetowej, o której mowa w Statucie, z zachowaniem zasad opisanych w Prospekcie. W przypadku złożenia Zlecenia z wykorzystaniem formularzy, o których mowa w zdaniu poprzednim, za datę złożenia Zlecenia przyjmuje się datę wpływu Zlecenia do Funduszu. W przypadku złożenia Zlecenia z wykorzystaniem formularzy udostępnianych przez Dystrybutora, za datę złożenia Zlecenia przyjmuje się datę złożenia zlecenia u Dystrybutora.

W przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii X warunkiem koniecznym do przystąpienia do Funduszu jest otwarcie rejestru i dokonanie wpłaty na wskazany na stronie internetowej, o której mowa w Statucie, rachunek bankowy Funduszu, ze wskazaniem, że wpłata dotyczy danej kategorii X. Oświadczenie woli Inwestora dotyczące przystąpienia musi zawierać jednoznaczne wskazanie, że chodzi o Jednostkę Uczestnictwa kategorii X i musi być złożone wyłącznie na formularzu dostępnym na stronie internetowej, o której mowa w Statucie, z zachowaniem zasad wskazanych na formularzu. W szczególności potwierdzenie tożsamości Inwestora odbywa się na podstawie notarialnego poświadczenia tożsamości. W przypadku składania kolejnych oświadczeń związanych z Funduszem, w szczególności Zlecenia odkupienia, zamiany, konwersji oraz transferu mają zastosowania zasady opisane w niniejszym akapicie.

Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub Dystrybutorem Jednostek Uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu Zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania Zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów, Dystrybutorzy ci mogą wprowadzać odrębne zasady składania zleceń w powyższy sposób lub możliwość składania Zleceń w powyższy sposób może być wyłączona. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli składane w związku z uczestnictwem w Funduszu (w tym oświadczenia woli składane w związku z nabywaniem lub żądaniem odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa) mogą być wyrażone w postaci elektronicznej z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone w formie dokumentu elektronicznego w rozumieniu ustawy z dnia 17 lutego 2005 r. o informatyzacji działalności podmiotów realizujących zadania publiczne, jeżeli dokumenty te będą w sposób należyty utworzone, utrwalone, przechowywane i zabezpieczone. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej.

Fundusz bez ograniczeń zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem albo - w przypadku Zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności Uczestnika wobec Subfunduszu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na poczet wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym dokonano wpłaty.

Jeżeli Inwestor nie otrzymał informacji o numerze jego Subrejestru w Subfunduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia w tytule przelewu powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Inwestora/Inwestorów lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL, imię i nazwisko Inwestora/Inwestorów oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie Subrejestru poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie", dla celowych planów oszczędnościowych „CPO Otwarcie",

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty Subrejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie Subrejestru poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie".

Jeżeli w Zleceniu pierwszego nabycia Inwestor wskazał kategorię Jednostek Uczestnictwa L lub V, ale dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii L lub V, wpłata zostanie rozliczona na nowym Subrejestrze prowadzonym w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia Inwestor nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie Subrejestru, a posiada już otwarty Subrejestr w danym Subfunduszu, wpłata zostanie przypisana do Subrejestru tego Subfunduszu. W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Inwestora, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty.

Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji pierwszej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Inwestora nie będzie możliwe ustalenie, na którym Subrejestrze powinny być zapisane Jednostki Uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Inwestora lub Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z Subrejestrów Uczestnika. Inwestor lub Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.

W przypadku kolejnych nabyć Jednostek Uczestnictwa Uczestnik w tytule przelewu powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer Subrejestru, którego dotyczy wpłata, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników;

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: numer Subrejestru, którego dotyczy wpłata, nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty Subrejestr, REGON.

Jeżeli przy dokonywaniu kolejnego nabycia w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty. Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji kolejnej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika nie będzie możliwe ustalenie, na którym Subrejestrze powinny być zapisane Jednostki Uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z Subrejestrów Uczestnika. Uczestnik będzie informowany

pisemnie o zwrocie wpłaty.

Jeżeli w Zleceniu nabycia (zarówno pierwszego, jak i kolejnych) nie został podany numer Subrejestru, którego dotyczy Zlecenie nabycia, przyjmuje się, że Zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu kategorii A, chyba że Uczestnik ma jeden Subrejestr, do którego przypisane są Jednostki Uczestnictwa kategorii V albo K albo L, wówczas kolejne nabycie może zostać odpowiednio rozliczone również z kategorią V albo K albo L.

Jeżeli w Zleceniu nabycia został wskazany numer Subrejestru, na którym nie ma w chwili otrzymania Zlecenia przez Agenta Transferowego zapisanych Jednostek Uczestnictwa, ale który dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii V albo L i dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie, a Uczestnik posiada Subrejestr, który dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, wówczas wpłata zostanie rozliczona na istniejącym Subrejestrze prowadzonym w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

W przypadku, gdy na danym Subrejestrze Inwestora lub Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej brak jest Jednostek Uczestnictwa przez okres dłuższy niż 12 miesięcy, zarówno z powodu nie zasilenia Subrejestru pierwszą wpłatą, jak również po realizacji Zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego Subrejestru, bez konieczności odrębnego informowania o tym Inwestora lub Uczestnika wskazanego w Subrejestrze, chyba że odrębna umowa przewiduje dłuższy okres.

W pozostałych przypadkach dla Subrejestrów prowadzonych na zasadach ogólnych, gdy na danym Subrejestrze brak jest Jednostek Uczestnictwa przez okres dłuższy niż 6 miesięcy z powodu nie zasilenia Subrejestru pierwszą wpłatą, bądź od razu po realizacji Zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego Subrejestru, bez konieczności odrębnego informowania o tym Inwestora lub Uczestnika wskazanego w Subrejestrze, chyba że odrębna umowa przewiduje dłuższy okres.

W przypadku, gdy na danym Subrejestrze prowadzonym w ramach Grupowego Planu Oszczędnościowego brak jest Jednostek Uczestnictwa zarówno z powodu nie zasilenia Subrejestru pierwszą wpłatą, jak również po realizacji Zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego Subrejestru bez konieczności odrębnego informowania o tym Uczestnika wskazanego w Subrejestrze.

W przypadku wpłat dokonywanych na IKE lub IKZE przez Oszczędzającego w tytule przelewu należy podać: oznaczenie odpowiednio „IKE" lub „IKZE", PESEL Oszczędzającego (lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL), imię i nazwisko Oszczędzającego. W przypadku przyjmowanej wypłaty transferowej w tytule przelewu należy podać oznaczenie odpowiednio „IKE Transfer" lub „IKZE Transfer", PESEL Oszczędzającego (lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL), imię i nazwisko Oszczędzającego.

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nieposiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.

Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym IKE i IKZE, są określone w umowach (regulaminach) tych Planów, w tym Umowach IKE i Umowach IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Planu Oszczędnościowego, w tym IKE lub IKZE, powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami). Subfundusz oferuje Plan Oszczędnościowy, w tym IKE lub IKZE, jeżeli tak stanowią umowy tego Planu, w tym Umowy IKE lub Umowy IKZE.

6.1.2. zasady składania oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu

W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu w zakresie dotyczącym poszczególnych Subfunduszy mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.

6.1.2.1. osoby fizyczne nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych

W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane:

1) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
2) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego, z zastrzeżeniem, że:
a) Konwersja jednostek uczestnictwa jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Konwersji,
b) Zamiana Jednostek Uczestnictwa jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Zamiany,
c) Zgoda na złożenie żądania odkupienia Jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa,
d) W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u Dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Z wykorzystaniem telefonu lub za pośrednictwem systemu komputerowego mogą być wykonywane czynności wyłącznie do wysokości kwoty zwykłego zarządu.

Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem osoby fizycznej nieposiadającej pełnej zdolności do czynności prawnych.

Przedstawiciel ustawowy nie wskazuje danych osobowych drugiego przedstawiciela ustawowego przy składaniu Zlecenia w

imieniu osoby fizycznej nieposiadającej pełnej zdolności do czynności prawnych.

6.1.2.2. pełnomocnicy

Pełnomocnictwo może być ogólne, rodzajowe lub do poszczególnej czynności. Pełnomocnictwo ogólne upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, w tym oświadczenia o statusie FATCA/CRS, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do Subrejestru Uczestnika, Konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, Zamiany otwierającej Subrejestr, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia Subrejestru wymagane jest pełnomocnictwo rodzajowe, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik lub pełnomocnictwo do poszczególnej czynności, upoważniające do dokonywania czynności wskazanej w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.esaliens.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub Inwestora innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.

Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa wyżej.

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".

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 Przedstawiciela, 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.

Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania Zlecenia udzielenia lub Zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Wyceny od jego złożenia u Dystrybutora lub Przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego Zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

6.1.2.3. kolejność procesowania Zleceń

Z zastrzeżeniem wyjątków określonych poniżej w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego Zleceń dotyczących tego samego Subrejestru podlegających realizacji w tym samym Dniu Wyceny, Zlecenia będą realizowane wg następującej kolejności: nabycie, odkupienie, Zlecenie odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie, Zamiana, Konwersja, transfer, zmiana kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy czym dla transakcji dwustronnych tj. Zamiany, Konwersji, transferu oraz zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa w pierwszej kolejności są wykonywane odkupienia Jednostek Uczestnictwa, a następnie odpowiednio wszystkie zbycia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku otrzymania przez Fundusz dwóch sprzecznych zleceń dotyczących Oszczędzającego tj. zlecenia przyjęcia wypłaty transferowej oraz zlecenia zwrotu, wypłaty lub wypłaty transferowej, realizacja zlecenia zwrotu, wypłaty lub wypłaty transferowej zostanie wstrzymana do czasu rozliczenia przychodzącej wypłaty transferowej na podstawie otrzymanej prawidłowej i kompletnej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE lub pracowniczy program emerytalny lub odpowiednio IKZE Oszczędzającego, z którego przyjęto wypłatę transferową, o czym Oszczędzający zostanie powiadomiony przez Fundusz. Powyższe zasady stosuje się odpowiednio w przypadku stwierdzenia niepełnej dokumentacji dotyczącej takich zleceń.

W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego dyspozycji odwołania pełnomocnika, ustanowienia blokady, ustanowienia zastawu lub zmiany danych, dyspozycje te realizowane będą w pierwszej kolejności. Pozostałe dyspozycje realizowane będą w kolejności ich zarejestrowania w systemie komputerowym Agenta Transferowego.

6.1.2.4. pozostałe postanowienia

Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.

Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej Zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania Zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej oraz po zniesieniu współwłasności, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

6.1.3. Potwierdzenia transakcji

Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia, Konwersji lub Zamiany Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.

Potwierdzenie w szczególności określa:

1) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Subrejestru,
2) datę sporządzenia,
3) nazwę Funduszu i nazwę Subfunduszu,
4) liczbę, wartość i kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będących przedmiotem Zlecenia,
5) liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu Zlecenia,
6) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany.

Potwierdzenia będą przekazywane w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie ich treści na trwałym nośniku informacji – w serwisie Esaliens 24 lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń, w innych terminach.

W przypadku braku wyrażenia zgody na przekazywanie ww. potwierdzeń w serwisie Esaliens 24, Towarzystwo uznaje, iż nie posiada danych Uczestnika wystarczających do przesłania ww. potwierdzeń w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie ich treści na trwałym nośniku informacji, dlatego będą one przekazywane w postaci papierowej, bez konieczności składania wniosku.

Potwierdzenia będą wysyłane niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni roboczych od momentu zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność ich wysłania, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument. Plany Oszczędnościowe, w szczególności Umowy IKE, Umowy IKZE oraz umowy zawierane w ramach pracowniczych programów emerytalnych mogą przewidywać przekazywanie potwierdzeń w innych terminach i w sposób określony w Planie Oszczędnościowym, w szczególności w Umowie IKE, Umowie IKZE lub w umowie zawieranej w ramach pracowniczego programu emerytalnego.

Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Subrejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 3 (trzech) miejsc po przecinku.

Uczestnikom gromadzącym środki na IKE lub IKZE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE lub IKZE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę Jednostek Uczestnictwa przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

Dodatkowo, o ile za pośrednictwem systemów komputerowych możliwe jest złożenie zlecenia zmiany osób uposażonych, o których mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz uprawnionych, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku śmierci Oszczędzającego, Towarzystwo po złożeniu przez Uczestnika takiego zlecenia przekazuje Uczestnikowi listem na wskazany adres korespondencyjny zestawienie dokonanych zmian, stosując zasady określone w niniejszym punkcie.

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu z zastrzeżeniem, że jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie.

W przypadku zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

1) Zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem, będą realizowane po cenie z tego Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych Zleceń,

2) Uczestnik, którego Zlecenie zostało objęte zawieszeniem, ma prawo odwołać (anulować) to Zlecenie odkupienia.

Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu powinna zostać podjęta na koniec Dnia Wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość Aktywów Subfunduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym Dniu Wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa w trybie określonym w Statucie.

Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzane są z mocy prawa.

Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie Zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Fundusz. Zlecenie może być złożone u Dystrybutorów, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Składając Zlecenie Uczestnik powinien określić:

1) liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu podlegających odkupieniu albo

2) kwotę, jaką chce otrzymać w zamian za odkupione Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że kwota taka zostanie pomniejszona o odpowiednie podatki i opłaty, o ile będą one należne albo

3) procent aktualnego salda Subrejestru podlegający odkupieniu (wyłącznie w Esaliens24).

W Zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie numeru Subrejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem sytuacji, gdy Uczestnik posiada wyłącznie jeden Subrejestr w Subfunduszu. Zlecenie odkupienia może być złożone bezpośrednio u Dystrybutora, na formularzu zgodnie ze wzorem ustalonym przez Fundusz, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie Zlecenia stałego lub okresowego odkupywania, Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji Zlecenia.

W ramach Subrejestru, w pierwszej kolejności odkupywane będą Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO - "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. Highest In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych Subrejestrów Uczestnika Funduszu.

Minimalna wartość Zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych.

Towarzystwo może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem Plan Oszczędnościowy, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

Jeżeli w swoim Zleceniu Uczestnik wskazał liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba dostępnych Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość dostępnych Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, Zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości dostępnych Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.

Składając Zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia wartość posiadanych w Dniu Wyceny przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze spadnie poniżej 100 złotych, Zlecenie odkupienia obejmie wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze Uczestnika.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Z zastrzeżeniem żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii L, Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Jeżeli Towarzystwo otrzyma żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii L do godziny 10:00, Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło po cenie z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień zgłoszenia takiego żądania. Jeżeli Towarzystwo otrzyma żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii L po godzinie 10:00, Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło po cenie z Dnia Wyceny przypadającego na dzień zgłoszenia takiego żądania.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

6.3. Konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Jednostki Uczestnictwa Funduszu mogą być przedmiotem zlecenia Konwersji na jednostki uczestnictwa innego wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, pod warunkiem, że statut tego funduszu dopuszcza możliwość dokonania Konwersji.

Konwersja jest dokonywana nie później niż w ciągu 5 dni roboczych po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by Konwersja nastąpiła po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Zlecenie Konwersji może być złożone u Dystrybutora lub Przedstawiciela, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Fundusz dokonuje Konwersji w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu.

W przypadku, gdy zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem Konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych Dniach Wyceny, odkupienie i zbycie jednostek dokonywane jest w odniesieniu do najbliższego Dnia Wyceny wspólnego dla Funduszu i innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. Jeżeli statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są zbywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.

W przypadku zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu konwersji w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty manipulacyjnej, która zostałaby pobrana przez Fundusz przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa, a wysokością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu jednostek uczestnictwa innego wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo objętego zleceniem Konwersji, zgodnie ze stawkami opłat manipulacyjnych obowiązującymi u Dystrybutora, za pośrednictwem którego otwarty został rejestr w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo objętym zleceniem Konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.

Przy realizacji zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.4. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego Zlecenia dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

Zlecenie Zamiany może być złożone u Dystrybutora lub Przedstawiciela, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Fundusz dokonuje Zamiany w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu.

Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 5 dni roboczych po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by Zamiana taka nastąpiła po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Do realizacji Zlecenia Zamiany stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego wskazanego Subfunduszu, pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu zamiany w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty manipulacyjnej, która zostałaby pobrana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, a wysokością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu jednostek uczestnictwa innego wskazanego Subfunduszu objętego zleceniem Zamiany, zgodnie ze stawkami opłat manipulacyjnych obowiązującymi u Dystrybutora, za pośrednictwem którego otwarty został rejestr w innym wskazanym Subfunduszu objętym zleceniem Zamiany. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.

6.5.Transferu na Jednostki Uczestnictwa tego samego Subfunduszu

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu na Jednostki Uczestnictwa tego samego Subfunduszu. Transfer może być dokonany na Jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach Subrejestrów prowadzonych dla tego samego Uczestnika.

Zlecenie transferu może być złożone u Dystrybutora lub Przedstawiciela, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Z zastrzeżeniem, kolejnych postanowień niniejszego punktu, transfer dokonywany jest w Dniu Wyceny.

Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by transfer nastąpił po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania.

W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

6.6. Ustanowienia blokady i zastawu na Jednostkach Uczestnictwa

1. Na wniosek Uczestnika, złożony w formie zlecenia, Fundusz może ustanowić blokadę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, polegającą na zawieszeniu na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania, transferu, Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa, o ile istnieje techniczna możliwość zrealizowania przez Fundusz takiego wniosku.

2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę Jednostek Uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na Jednostkach Uczestnictwa.

3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na

rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Subrejestrze Uczestnika, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.

6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

7. Postanowienia ust. 3-6 stosuje się odpowiednio również do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 3-7 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

9. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na Jednostkach Uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby Jednostek Uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione Jednostki.

10. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 9, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Strony mogą ustalić, że zgoda osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, nie jest konieczna w przypadku dokonywania przez Uczestnika konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a objętych blokadą. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.

11. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 9, pod warunkiem otrzymania przez Agenta Transferowego pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

12. Fundusz dokona blokady Subrejestru albo jego odblokowania najpóźniej w następnym dniu roboczym po dniu, w którym odpowiednie prawidłowo wypełnione zlecenie wpłynie do Agenta Transferowego.

6.7. wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszu

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Subrejestrze Uczestnika lub w Zleceniu odkupienia, przy czym w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na inne rachunki. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy do wypłat może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty, z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym powyżej.

Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, a także w przypadku braku możliwości dokonania wypłaty kwoty odkupienia na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, Fundusz może dokonać wypłaty środków na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.8. spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji Zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

Uczestnik, który nabył Jednostki Uczestnictwa bez zawierania z Funduszem dodatkowego porozumienia dotyczącego zasad nabywania Jednostek Uczestnictwa oraz Uczestnik, który zawarł umowę dotyczącą Celowych Planów Oszczędnościowych i który wskutek nieterminowej realizacji Zlecenia poniesie szkodę, jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego.

Uczestnik nie jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego w przypadku, gdy nieterminowa realizacja Zlecenia była następstwem siły wyższej lub następstwem okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Uczestnik.

Świadczenie pieniężne zostanie wypłacone przez Towarzystwo bez konieczności wzywania do jego spełnienia przez Uczestnika odpowiednio w przypadku nieterminowej realizacji:

1) Zlecenia odkupienia – na rachunek bankowy, na który Fundusz przekazał środki pieniężne z tytułu realizacji odkupienia;

2) innej transakcji niż odkupienie – na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Subrejestrze. W przypadku braku wskazania rachunku w Subrejestrze, Uczestnik zostanie wezwany do jego wskazania.

Kwota świadczenia pieniężnego ustalana jest w następujący sposób:

a) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji Zlecenia odkupienia wskazanej przez Uczestnika liczby Jednostek Uczestnictwa (w tym również Zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa) – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy kwotą, jaka zostałaby uzyskana, gdyby Zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji (tj. 5 dni roboczych od daty zgłoszenia żądania odkupienia), a kwotą, jaka została uzyskana przez Uczestnika w wyniku nieterminowej realizacji Zlecenia odkupienia;

b) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie mającej zapewnić uzyskanie określonej przez Uczestnika kwoty z tytułu odkupienia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością Jednostek Uczestnictwa, które pozostałyby na Subrejestrze, gdyby Zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 5 dni roboczych od daty zgłoszenia żądania odkupienia, a wartością Jednostek Uczestnictwa pozostałych po nieterminowej realizacji Zlecenia odkupienia;

c) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji Zlecenia nabycia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością Jednostek Uczestnictwa, które zostałyby zapisane na Subrejestrze, gdyby Zlecenie zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 5 dni roboczych od daty dokonania wpłaty, a wartością Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze po nieterminowej realizacji Zlecenia nabycia;

d) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji Zlecenia Konwersji lub Zamiany – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji Zlecenia Konwersji lub Zamiany. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach Zlecenia Konwersji lub Zamiany ustala się odrębnie dla odkupienia i nabycia, w sposób analogiczny jak dla Zlecenia odkupienia i Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty;

e) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji Zlecenia Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji Zlecenia Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach Zlecenia Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa ustala się w sposób analogiczny jak dla Zlecenia odkupienia i Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności: (a) w przypadku Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba Jednostek Uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie Jednostek Uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia Zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa; (b) w przypadku Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia Zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

6.9. Pozostałe

Działając w ramach przepisów ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Fundusz:

1) 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 ww. ustawy, 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 otwierającą lub posiadającą rejestr 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 otwierająca lub posiadająca rejestr, 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;

2) uwzględniając obowiązek podejmowania czynności w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego w rozumieniu ww. ustawy, wymaga od Uczestnika Funduszu niezwłocznego poinformowania Funduszu o istniejącym beneficjencie (beneficjentach) rzeczywistym, a także każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby (osób), przy jednoczesnym wskazaniu beneficjenta rzeczywistego jako osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, osoby znanej jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, bądź członka rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, w rozumieniu ww. ustawy, o ile beneficjent rzeczywisty posiada status takiej osoby. W razie braku odrębnego wskazania beneficjenta (beneficjentów) rzeczywistego przez osobę fizyczną otwierającą lub posiadającą rejestr, Fundusz przyjmować będzie, co do zasady, iż beneficjentem rzeczywistym jest ta osoba fizyczna.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, osobę znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, a także członka rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez taką osobę z opóźnieniem. W ww. przypadkach Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem, jak

również skutki rozwiązania stosunków gospodarczych z taką osobą.

Fundusz może dokonać łączenia Jednostek Uczestnictwa w przypadku znacznego spadku ich wartości, wynoszącej 50 złotych, z uwzględnieniem zasady, że całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku łączenia będzie równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem. Połączenie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii zostanie ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w art. 7 statutu Funduszu.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu.

8. Skreślony.

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfundusz oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Subfunduszu, lub

2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;

2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

10. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z Jednostkami Uczestnictwa Funduszu

11.1. Opodatkowanie Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

11.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

1) osoby fizyczne

Począwszy od 1 stycznia 2024 roku, w związku z wejściem w życie nowych przepisów ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, zaszły istotne zmiany w kwestii sposobu rozliczania podatku od zysków kapitałowych dla osób fizycznych inwestujących w ramach funduszy inwestycyjnych. Poniżej znajdują się szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu, obowiązujących od dnia 1 stycznia 2024 r.
Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, przychody z tytułu udziału w Funduszu stanowią przychody z kapitałów pieniężnych.
Jednocześnie zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c wskazanej ustawy, nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie Ustawy.
Zgodnie z treścią art. 30b ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa podlegają opodatkowaniu 19% stawką podatku. Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów z odpłatnego ich zbycia. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zostały nabyte przez Uczestnika Funduszu w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodów są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych Jednostek Uczestnictwa (art. 22 ust. 1m wskazanej

ustawy).
UWAGA: W przypadku zgłoszenia przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, Fundusz w pierwszej kolejności odkupi Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda HIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło"). Jednak w sytuacji dotyczącej nabycia Jednostek kategorii B (w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia) oraz kiedy nie jest możliwa identyfikacja umarzanych jednostek uczestnictwa przyjmuje się, że kolejno są to odpowiednio jednostki uczestnictwa począwszy od nabytych przez uczestnika najwcześniej (FIFO– „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło"). Zasady te stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu.
Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego. Przychód podatkowy powstaje z chwilą wypłaty środków pieniężnych przez Fundusz. Podatek jest rozliczany samodzielnie przez Uczestnika (podatnika) w zeznaniu rocznym (od 1 stycznia 2024 r. Fundusz nie rozlicza podatku od dochodu Uczestnika).
Na podstawie art. 39 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych Fundusz ma obowiązek przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika wykonuje swoje zadania, a w przypadku podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 30b ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, sporządzone według ustalonego wzoru.

Fundusz do końca miesiąca stycznia roku następującego po roku podatkowym składa deklarację podatkową urzędowi skarbowemu, natomiast do podatnika deklaracja podatkowa przekazywana jest do końca miesiąca lutego następującego po roku podatkowym, w zależności od wyboru podatnika, na wskazany adres e-mail lub listem poleconym na adres korespondencyjny przypisany do aktywnego Rejestru w Esaliens Senior Funduszu Inwestycyjnym Otwartym lub Esaliens Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym lub Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym, na którym najpóźniej nastąpiła realizacja zlecenia zmieniającego saldo Rejestru (z wyłączeniem Rejestrów prowadzonych w ramach pracowniczych programów emerytalnych) lub na adres korespondencyjny przypisany do najpóźniej otwartego Rejestru w Esaliens Senior Funduszu Inwestycyjnym Otwartym lub Esaliens Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym lub Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym niezasilonego wpłatą - w zależności, które z tych zdarzeń nastąpiło później. Dodatkowo, każdy podatnik ma możliwość odebrania deklaracji podatkowej samodzielnie, korzystając z serwisu Esaliens24 dostępnego pod adresem www.esaliens24.pl.

Dochody z tytułu oszczędzania na IKE oraz w ramach pracowniczych programów emerytalnych uzyskane w związku z:
1) wypłatą środków przez Oszczędzającego,
2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Oszczędzającego lub
3) wypłatą transferową

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego z zastrzeżeniem, że zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli Oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE i IKZE przewidują taką możliwość.
Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub częściowego zwrotu w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, środków zgromadzonych na IKE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu. Zgodnie z art. 30a ust. 8 – 8d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE jest różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, z tym że przy całkowitym zwrocie, który został poprzedzony zwrotami częściowymi, dochodem jest różnica pomiędzy wartością środków zgromadzonych na IKE na dzień całkowitego zwrotu a sumą wpłat na IKE pomniejszoną o koszty częściowych zwrotów, natomiast przy częściowym zwrocie dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o koszty przypadające na ten zwrot, obliczone jako iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.
Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE:
1) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,
2) na IKZE osoby uprawnionej po śmierci Oszczędzającego,
3) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE Oszczędzającego,

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego.
Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym. Wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone, jednakże w przypadku, gdy kwota ustalona w sposób określony powyżej będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym. Od 1 stycznia 2021 r. wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od kwoty wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE i IKZE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu. Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, Fundusz pobiera bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania.
Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Otwarcie pierwszego oraz kolejnych Subrejestrów w ramach Funduszu skutkuje powstaniem stosunku prawnego między Uczestnikiem a Funduszem, stanowiącego jedną inwestycję. W przypadku odkupienia w danym Dniu Wyceny przez Fundusz, na żądanie lub żądania Uczestnika, Jednostek Uczestnictwa z kilku Subrejestrów prowadzonych w ramach jednego Subfunduszu jak również z kilku Subrejestrów prowadzonych w ramach kilku Subfunduszy, dochodem podlegającym opodatkowaniu jest różnica pomiędzy łącznym przychodem (sumą przychodów z tytułu odkupienia poszczególnych Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu przez Fundusz) osiągniętym z tytułu zbycia Jednostek przed potrąceniem podatku, a łącznymi kosztami (sumą kosztów poniesionych na nabycie poszczególnych Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu przez Fundusz) poniesionymi na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa, niezależnie od tego, czy odkupienie nastąpi na podstawie jednego, czy kilku zleceń dotyczących odkupienia na dany Dzień Wyceny Jednostek.

2) osoby prawne

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, w tym także obowiązek zapłaty tego podatku w przypadku osiągania dochodów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodem uczestników funduszu są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 tej ustawy kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art 16 ust. 1 przedmiotowej ustawy nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu; wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. Jednak w przypadku otrzymania przez uczestnika wypłaty z funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody uczestnika funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

3) osoby zagraniczne

<u>Osoby fizyczne</u>

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 3 ust. 2b pkt 5a) ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w ust. 2a, uważa się w szczególności dochody (przychody) z umorzenia, odkupienia, wykupienia i unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych utworzonych na podstawie przepisów obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej oraz odpłatnego zbycia tych tytułów uczestnictwa.

Przepis art. 3 ust. 2b pkt 5a) ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych nierezydentom wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

<u>Osoby prawne</u>

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami prawnymi na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych.

W konsekwencji należy mieć na uwadze, iż przychody uzyskane przez nierezydentów w Polsce będą, co do zasady, podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym. Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny 12 miesięcy licząc od dnia jego wydania. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, a w szczególności różny sposób kwalifikacji przychodów z funduszy inwestycyjnych, kwestia opodatkowania i wysokości podatku wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

Do ustalania dochodów nierezydentów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa stosuje się zasady opisane w pkt 2) powyżej.

12. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny będzie publikowana niezwłocznie po jej ustaleniu, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, na stronie internetowej www.esaliens.pl.

13. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

13.1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w Dniach Wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wycenia się Aktywa Funduszu oraz ustala się jego zobowiązania wyłącznie na cele sporządzenia tego sprawozdania, o ile dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie, nie jest Dniem Wyceny.

2. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu związanych z tym Subfunduszem w Dniu Wyceny.

3. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa dla:

a) Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami - jest równa Wartości Aktywów Netto każdego z Subfunduszy w Dniu Wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny;

b) Funduszu z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, różniącymi się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat od aktywów - Wartość Aktywów Netto przypadającą na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w Dniu Wyceny.

4. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu związane z danym Subfunduszem ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:

a) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.

5. Aktywny rynek – to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Ponadto rynek aktywny spełnia następujące kryteria:

- dla polskich instrumentów dłużnych innych niż obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wolumen obrotu instrumentem dłużnym na tym rynku, w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony przez 12, był większy lub równy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku,
- dla obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa denominowanych w PLN rynkiem aktywnym jest rynek Treasury BondSpot Poland ze względu na hurtowy charakter obrotu,
- dla zagranicznych papierów dłużnych rynkiem aktywnym jest:
1) rynek inny niż zorganizowany pod warunkiem, że kurs referencyjny Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznana rynkowo cena instrumentu finansowego, ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców (uznawany jest za poziom 1 hierarchii wartości godziwej) wyznaczany jest z dostateczną częstotliwością równą co najmniej 5 dni sesyjnych w miesiącu, lub
2) rynek zorganizowany, na którym obrót wystąpił w każdym dniu sesyjnym ostatniego miesiąca kalendarzowego i skumulowana wartość nominalna obrotu wyniosła co najmniej 1 000 000 waluty notowania i nie mniej niż 100 000 PLN (do przeliczenia stosuje się kurs NBP z ostatniego dnia miesiąca),
- dla papierów udziałowych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli regularnie występuje obrót na tym rynku (w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego obrót występował co najmniej w pięciu Dniach Wyceny i w łącznej ilości co najmniej 1 000 sztuk).

6.Wartość godziwą składników lokat, dla których można oszacować wartość według ceny z aktywnego rynku, wycenia się w następujący sposób:

a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o 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) 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 w przypadku polskich obligacji skarbowych nie wyznaczono kursu fixingowego - w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą określoną w ust. 8,
c) 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, w przypadku polskich obligacji skarbowych kursu fixingowego, a w przypadku braku kursu zamknięcia lub kursu fixingowego – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w pkt. 6.b),
Jeżeli, pomiędzy wskazaną w statucie godziną określającą ostatnie dostępne kursy w dniu dokonywania wyceny a momentem zakończenia przeprowadzania procedury wyceny Aktywów Funduszu zajdą istotne zmiany na rynku lub zostanie powzięta informacja skutkująca znacznie na wycenę Aktywów Funduszu, Fundusz ujmuje te zdarzenia w aktualnej wycenie.

Jeżeli w momencie przeprowadzania procedury wyceny Aktywów Funduszu brak jest możliwości pozyskania informacji o kursach z godziny wskazanej w statucie Funduszu, wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z Dnia Wyceny.

d) dla polskich obligacji skarbowych do wyceny przyjmuje się kurs fixingowy, a w przypadku jego braku kurs transakcyjny (z zamknięcia sesji),
e) dla zagranicznych papierów dłużnych do wyceny przyjmuje się kurs BGN (Bloomberg Generic), jako pierwsze źródło wyboru ceny.

7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z Dnia Wyceny będzie określał dla Subfunduszu w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.

8. Każdorazowo przy ustalaniu wartości godziwej celem Funduszu jest możliwie najlepsze jej oszacowanie przy uwzględnieniu posiadanych zasobów oraz możliwości pozyskania odpowiednich informacji. Sposób oszacowania wartości godziwej jest każdorazowo uzgadniany z Depozytariuszem.
Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, o której mowa w ust. 6.b), uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
a) dla polskich obligacji skarbowych:
1) wartości BGN (Bloomberg Generic) oszacowanej przez autoryzowany serwis Bloomberg,
2) średniej arytmetycznej z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne – konieczne jest istnienie ofert po obu stronach rynku. Wyliczonej w ten sposób średniej nie zaokrągla się,
3) kursu przyjętego do wyceny z dnia poprzedniego.

b) dla pozostałych lokat, niewymienionych w pkt. a):
1) średniej arytmetycznej z ofert kupna i sprzedaży (jedynie w przypadku, jeżeli spread pomiędzy ofertami: dla udziałowych papierów wartościowych wynosi nie więcej niż 10%, a dla dłużnych papierów wartościowych nie więcej niż 5%)
z rynku głównego dostępnych w Dniu Wyceny, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne – konieczne jest istnienie ofert po obu stronach rynku. Wyliczonej w ten sposób średniej nie zaokrągla się,
2) kursu przyjętego do wyceny z dnia poprzedniego.

9. Składniki lokat, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się kolejno w oparciu o następujące kryteria:
a) wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
b) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym aktywnym rynku,
d) kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu na poszczególnych rynkach,
e) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

W przypadku braku możliwości wyboru rynku głównego w oparciu o kryteria wskazane w pkt a)-e) powyżej decyzję o wyborze rynku głównego podejmuje Towarzystwo w porozumieniu z Depozytariuszem. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

10. W przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym powyżej, ustalenie rynku głównego następuje:
a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego,
b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania,
c) W przypadku zakupu udziałowych papierów wartościowych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza cena nabycia, chyba że jest możliwa wycena na podstawie ceny z rynku aktywnego nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
d) W przypadku zakupu polskich instrumentów dłużnych nowych emisji innych niż obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN, do dnia budowy modelu i jego uzgodnienia z depozytariuszem (czas budowy modelu w zależności od skomplikowania – do 30 dni kalendarzowych) dopuszcza się przyjęcie ceny nabycia (zgodnie z polityką rachunkowości i definicją

aktywnego rynku), przy czym zmiana metody wyceny na cenę z aktywnego rynku może nastąpić jedynie z początkiem nowego miesiąca, po dokonaniu klasyfikacji danego rynku jako rynku aktywnego,
e) W przypadku zakupu dłużnych zagranicznych papierów wartościowych nowej emisji w okresie do zakończenia pierwszego miesiąca notowania na rynkach zorganizowanych ich wartość godziwą wyznacza się na podstawie kursu referencyjnego BGN (Bloomberg Generic) lub w inny sposób uzgodniony z Depozytariuszem uwzględniający dostępne dane z rynku.
Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są według ceny wykupu, przy założeniu, że ostatnia cena z notowania nie jest niższa niż 95% wartości nominału. W pozostałych przypadkach dokonywana jest dodatkowa analiza.

11. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości określenia ich wartości godziwej według metod określonych w pkt. 5-8, wycenia się według:

a) w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych, których pierwotny termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w Dniach Wyceny,
b) dla aktywów i zobowiązań finansowych w przypadku, gdy pierwotny termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni – wartości godziwej uzyskanej po oszacowaniu wartości z wykorzystaniem modeli wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub w przypadku braku takiej wartości - wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

12. Modele wyceny, o których mowa w ust. 11 lit. b), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez to samo towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.

13. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust.11 lit. b), podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

14. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

15. Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, chyba że termin zamknięcia transakcji jest dłuższy niż 92 dni, wówczas stosuje się wycenę z zastosowaniem modeli. Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, chyba, że termin zamknięcia transakcji jest dłuższy niż 92 dni, wówczas stosuje się wycenę z zastosowaniem modeli.

16. Wycena papierów wartościowych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej opiera się na przyszłych przepływach pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącą wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie. Na każdy dzień wyceny Fundusz ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i uwzględnia je w wycenie.

17. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej otrzymanej przy zastosowaniu modelu wyceny.

18. W Dniu Wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-9.

19. Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty uczestnictwa niedopuszczone do publicznego obrotu oraz tytuły uczestnictwa niedopuszczone do publicznego obrotu, w które inwestuje Fundusz, wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki uczestnictwa, a godziną w Dniu Wyceny, wskazaną w ust. 7.

20. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych:

1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,

2) wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

3) wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, określa się w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

21. Środki pieniężne oraz denominowane w walutach obcych należności i zobowiązania ustala się w walucie, w której są wyrażone i wykazuje w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 18.

22. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

23. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

24. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

25. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

26. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

27. Zmiany w stosowanych przez Fundusz dla Subfunduszu zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

13.2. O świadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności, dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwany dalej „Oświadczeniem")

Dla Zarządu Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do sporządzonego 18 stycznia 2013 r. i zaktualizowanego 5 lipca 2021 roku Prospektu Informacyjnego Esaliens Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Esaliens Subfundusz Akcji;
- Esaliens Subfundusz Strateg;
- Esaliens Subfundusz Obligacji;
- Esaliens Subfundusz Konserwatywny;
- Esaliens Subfundusz Małych i Średnich Spółek;
- Esaliens Subfundusz Stabilny;

(dalej jako „Subfundusze"), utworzonego i zarządzanego przez **Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Listu angażującego z dnia 14 marca 2018r., zawartego pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. a Towarzystwem, w związku z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (tekst jednolity - Dz. U. z 2018 r. poz. 2202, dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

Wspomniany powyżej przepis wymaga, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale 3 punkt 13.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy zostały zawarte w:

- Rozdziale 3a punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 43-49 Rozdziału I Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Subfundusz Akcji,
- Rozdziale 3b punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 54-60 Rozdziału II Części II

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750650, NIP 526-021-02-29, kapitał zakładowy spółki jest Warszawie, ul. Polna 11.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności, dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwany dalej „Oświadczeniem")

Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Subfundusz Strateg,

- Rozdziale 3c punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 65-70 Rozdziału III Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Subfundusz Obligacji,
- Rozdziale 3d punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 75-81 Rozdziału IV Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Subfundusz Konserwatywny,
- Rozdziale 3e punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 86-92 Rozdziału V Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Subfundusz Małych i Średnich Spółek,
- Rozdziale 3f punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 97-103 Rozdziału VI Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Subfundusz Stabilny,

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie" - Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.).

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady zawarte w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane Statutem i Prospektem.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Subfunduszy zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny* oraz wydanie Oświadczenia zawierającego nasz wniosek.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionym) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności, dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwany dalej „Oświadczeniem")

finansowych w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) („KSUA 3000(Z)"). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny*.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000(Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z odpowiednimi przepisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie i Prospekcie kategorie lokat.

Wymogi kontroli jakości

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. stosuje Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Niezależność i etyka

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Wniosek dostarczający racjonalnego poziomu pewności

Na podstawie przeprowadzonych przez nas prac stwierdzamy, że:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także
- zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną,

zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny*.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności, dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwany dalej „Oświadczeniem")

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity - Dz. U. z 2021 r., poz. 605) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez ANNA BĄCZYK
Data: 2021.07.05 16:46:35 CEST

Anna Bączyk
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 5 lipca 2021 r.

14. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie ma zastosowania.

15. Informacja o zasadach działania zgromadzenia uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy

15.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

Zgodnie z art. 87a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w Funduszu zwołuje się zgromadzenie Uczestników („Zgromadzenie Uczestników") w celu wyrażenia zgody na:
1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
2) zmianę funduszu podstawowego;
3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Towarzystwo zwołując Zgromadzenie Uczestników:

a) ogłasza o nim w sposób określony w Statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, to jest na stronie www.esaliens.pl z zastrzeżeniem, że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt b) poniżej;
b) zawiadamia o Zgromadzeniu Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników;
c) udostępnia zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Inwestorów przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dotyczącymi danego Funduszu od dnia ogłoszenia, o którym mowa w punkcie a).

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

i) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników wskazanym przez Towarzystwo jako zwołującego,
ii) wskazanie zdarzenia leżącego w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników, o których mowa w art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę,
iii) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia

Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników,
iv) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
Towarzystwo ponosi koszty odbycia tego Zgromadzenia.

15.2. Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu w Funduszu z wydzielonymi subfunduszami uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są uczestnicy tego Subfunduszu.

Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, Pesel / Regon, adres, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów.

Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

15.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.

Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody na którekolwiek ze zdarzeń leżących w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników (zgodnie z art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Zgromadzenie uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem leżącym w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników i odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

15.4. Sposób powiadamiania Uczestników Subfunduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

Fundusz niezwłocznie ogłasza treść podjętych przez Zgromadzenie Uczestników uchwał w sposób określony w Statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, to jest na stronie www.esaliens.pl.

15.5. Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Zgodnie z art. 87e Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa powyżej, przysługuje:

1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

Zgodnie z art. 87e ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie stosuje się przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r.- Kodeks postępowania cywilnego stanowiącego, że „powód może żądać ustalenia przez sąd istnienia lub nieistnienia stosunku prawnego lub prawa, gdy ma w tym interes prawny".

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 87f Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Towarzystwo obowiązane jest niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu tej zgody.

Rozdział 3a
Esaliens Subfundusz Akcji

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Statucie, Subfundusz lokuje docelowo od 60% do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie, o którym mowa w art. 43 ust. 2 pkt 1 Statutu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w tym dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności w celu zapewnienia płynności Subfunduszu i minimalizacji ryzyka utraty wartości Jednostek Uczestnictwa.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w akcjach. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu.

Subfundusz może inwestować w spółki zagraniczne, w szczególności w przedsiębiorstwa z regionu Europy Centralnej i Wschodniej, jednak główna część inwestycji to przedsiębiorstwa polskie.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu w wyselekcjonowane akcje dużych, średnich i małych przedsiębiorstw, posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy udziałowe papiery wartościowe i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,
d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:
i. 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,
ii. ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych 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 przepisach prawa,
iii. 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.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa związane jest z wahaniami rynkowej wyceny Aktywów Subfunduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Polski rynek kapitałowy jest we wczesnej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Funduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest we wczesnej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, spółkę zarządzającą albo zarządzającego z Unii Europejskiej, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

a) dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od indeksu WIG w okresach 3-letnich,
b) akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,
c) poszukuje funduszu o aktywnym, selektywnym stylu zarządzania (starannego wyboru wartościowych przedsiębiorstw),
d) unika strategii market-timingowej (przewidywania trendów giełdowych i budowania portfeli pod krótkoterminowy oczekiwany i przewidywany scenariusz zdarzeń).

Jest to Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu w długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, rynku pieniężnego, dłużnych i mieszanych, gotowy ponieść znaczne straty w krótszej perspektywie w oczekiwaniu na długoterminowy zysk.

Subfundusz może być przeznaczony między innymi do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (CPO, IKE, IKZE). Subfundusz może być w szczególności wykorzystywany przez osoby biorące udział w III filarze systemu emerytalnego, pracowników uczestniczących w pracowniczych programach emerytalnych i oszczędnościowych prowadzonych przez pracodawców w formie umowy z funduszem inwestycyjnym.

Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 3 lata.

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego w Prospekcie.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w Art. 51 Statutu Funduszu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=2,71%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C WKC=3,29%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E WKC=1,87%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii F WKC=0,80%
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii G WKC=0,73%
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=0,64%
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii K WKC=0,89%
8) dla jednostek uczestnictwa kategorii S WKC=1,36%
9) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=1,92%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu, a także koszty podatków od otrzymywanych dywidend i odsetek od instrumentów dłużnych oraz koszty odsetek naliczanych od otrzymanych od kontrahentów zabezpieczeń wykonania transakcji.

Dla kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla których nie podano danych, Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w sposób ciągły przez pełny rok kalendarzowy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K związanych z Subfunduszem wskazane są w Tabeli Opłat.

Z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w prospekcie, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V i K pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V i K nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J i S oraz X nie są pobierane.

Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych.

Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa art. 22 ust. 3 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 2 - 10.

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

1) Benchmark – 90% MSCI Poland Index + 10% WIRON;

2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;

3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 4;

4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 4;

5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

3. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

4. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;

3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

5.W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

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

gdzie:

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

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

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

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto

Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

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

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

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

6. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

7. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 5 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

8. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 5 pkt 3);

2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 5 pkt 4);

3)w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

9. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt 1,w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;

2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;

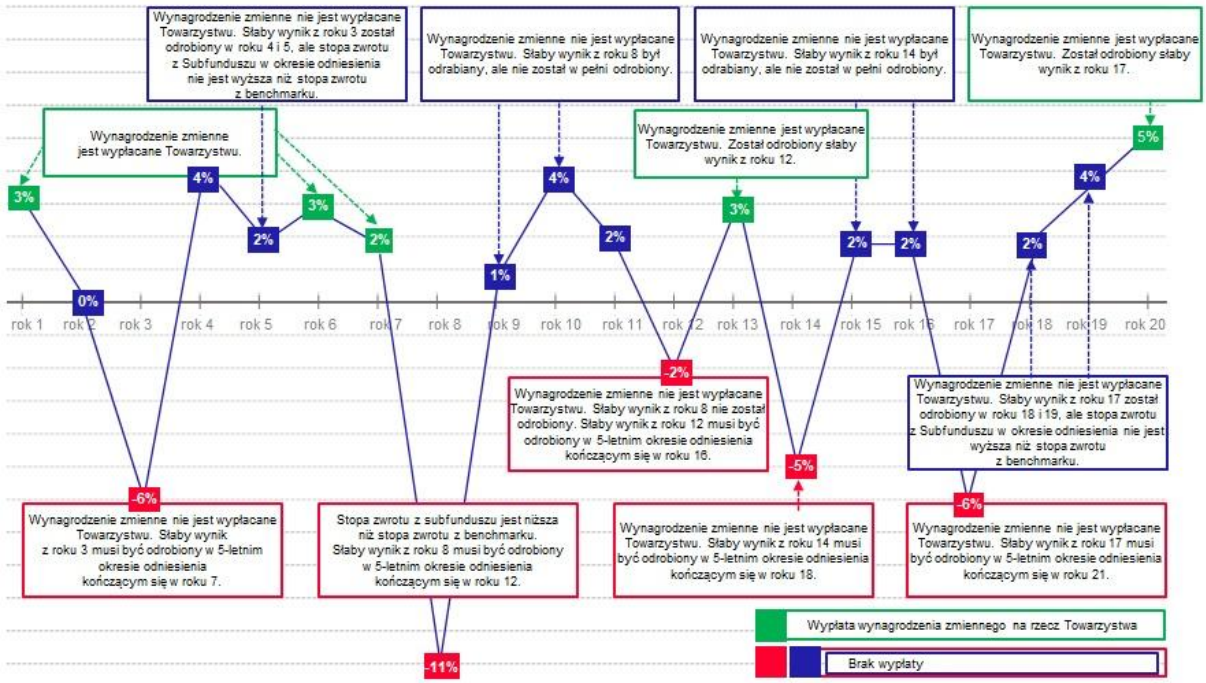
3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

10. Postanowienia ust. 5 pkt 3) i 4), ust. 7 oraz ust. 8 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15 Statutu.

Przykłady ilustrujące wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa na inwestycję Uczestnika

Poniższe przykłady mają na celu wyłącznie przedstawienie sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, aby inwestorzy mogli lepiej zrozumieć model opłaty za wyniki. W związku z powyższym, przyjęte stopy zwrotu Subfunduszu nie uwzględniają kosztów funkcjonowania Subfunduszu, ani nie stanowią gwarancji bądź sugestii osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

rok, za który kalkulowane jest wynagrodzenie zmienne	stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz	stopa zwrotu z Benchmarku	różnica pomiędzy stopą zwrotu z Subfunduszu a stopą zwrotu z Benchmarku	spełnienie warunku do wypłaty wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość jednostki przy braku wynagrodzenia zmiennego (PLN)	hipotetyczna wartość jednostki przy założeniu pobrania wynagrodzenia zmiennego (PLN)
rok 1	7%	4%	3%	TAK	107,00	106,36
rok 2	3%	3%	0%	NIE	110,21	109,55
rok 3	-4%	2%	-6%	NIE	105,80	105,17
rok 4	-2%	-6%	4%	NIE	103,69	103,06
rok 5	4%	2%	2%	NIE	107,83	107,19
rok 6	8%	5%	3%	TAK	116,46	115,07
rok 7	2%	0%	2%	TAK	118,79	116,90
rok 8	-5%	6%	-11%	NIE	112,85	111,05
rok 9	5%	4%	1%	NIE	118,49	116,61
rok 10	8%	4%	4%	NIE	127,97	125,93
rok 11	7%	5%	2%	NIE	136,93	134,75
rok 12	6%	8%	-2%	NIE	145,14	142,83
rok 13	6%	3%	3%	TAK	153,85	151,10
rok 14	-3%	2%	-5%	NIE	149,24	146,57
rok 15	3%	1%	2%	NIE	153,72	150,97
rok 16	5%	3%	2%	NIE	161,40	158,51
rok 17	-4%	2%	-6%	NIE	154,94	152,17
rok 18	5%	3%	2%	NIE	162,69	159,78
rok 19	8%	4%	4%	NIE	175,71	172,57
rok 20	3%	-2%	5%	TAK	180,98	175,96



Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed Pierwszym Dniem Odniesienia.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Uwzględniając postanowienia opublikowanego w „Dzienniku Ustaw" pod poz. 2380 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 r. w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym oraz specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,90%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,85%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,75%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,95%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w Statucie.

Art. 101 ust. 5 Ustawy nie ma zastosowania.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie ma zastosowania.

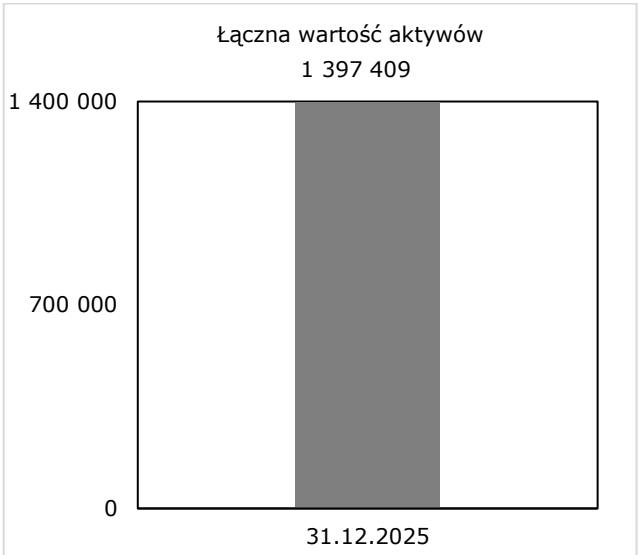
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

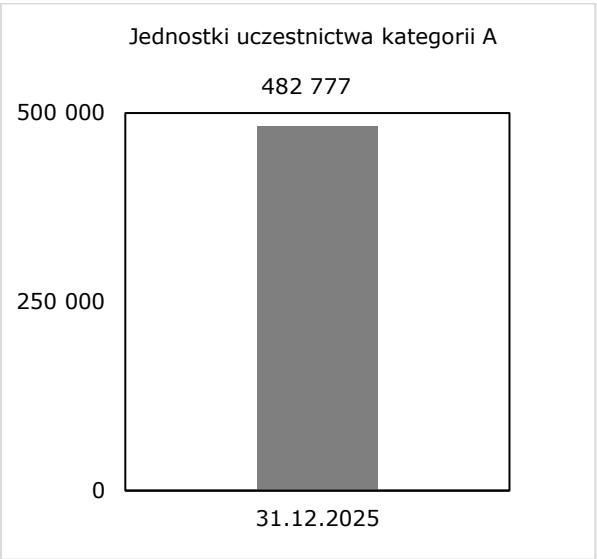
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

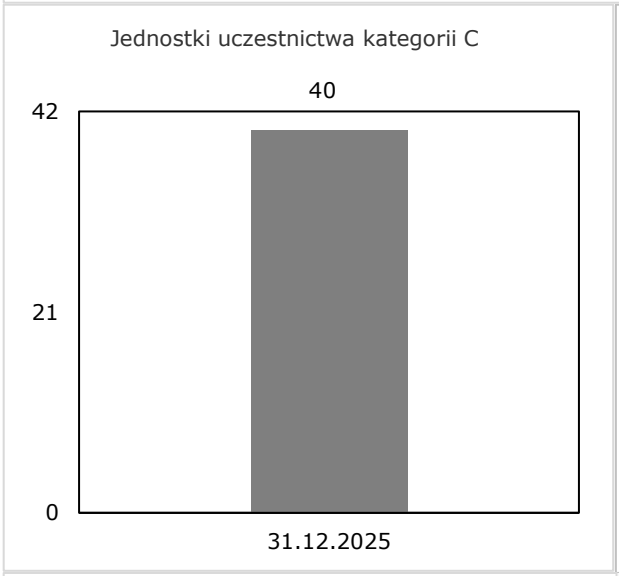
31 grudnia 2025 - 1 397 409 tys. PLN

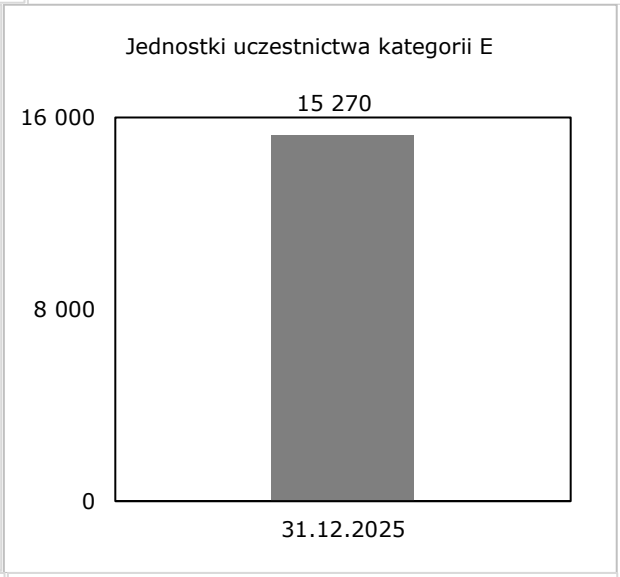
w tym:

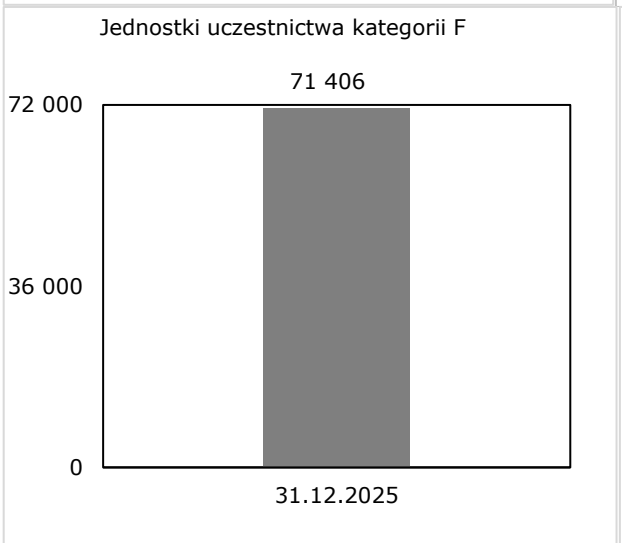
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	482 777tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	40 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	15 270 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	71 406 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii G	1 603 tys. PLN
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	820 295 tys. PLN
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii K	123 tys. PLN
8) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	3 714 tys. PLN
9) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	2 181 tys. PLN

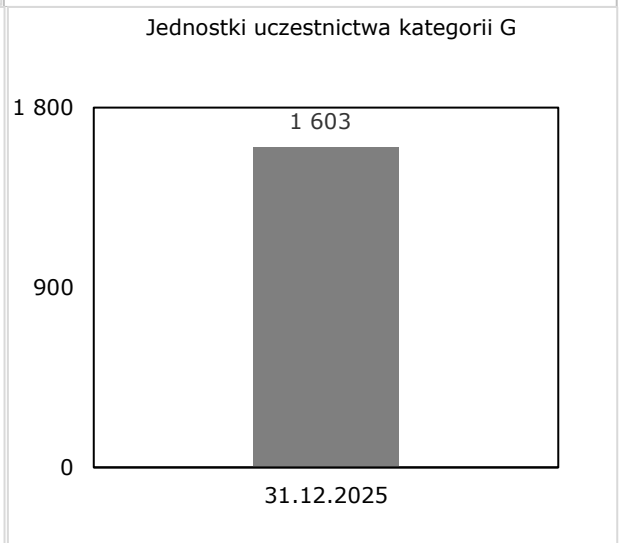

Łączna wartość aktywów
1 397 409
1 400 000
700 000
0
31.12.2025

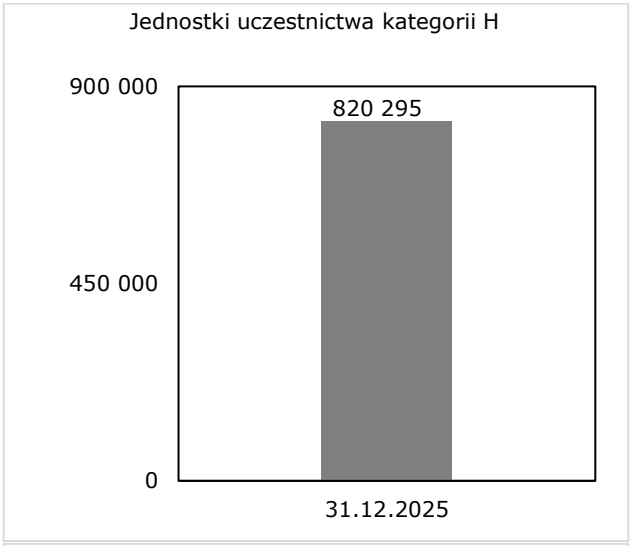

Jednostki uczestnictwa kategorii A
482 777
500 000
250 000
0
31.12.2025

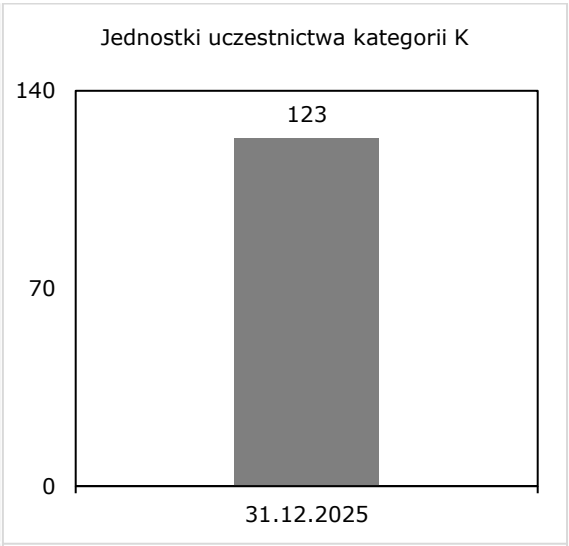

Jednostki uczestnictwa kategorii C
40
42
21
0
31.12.2025

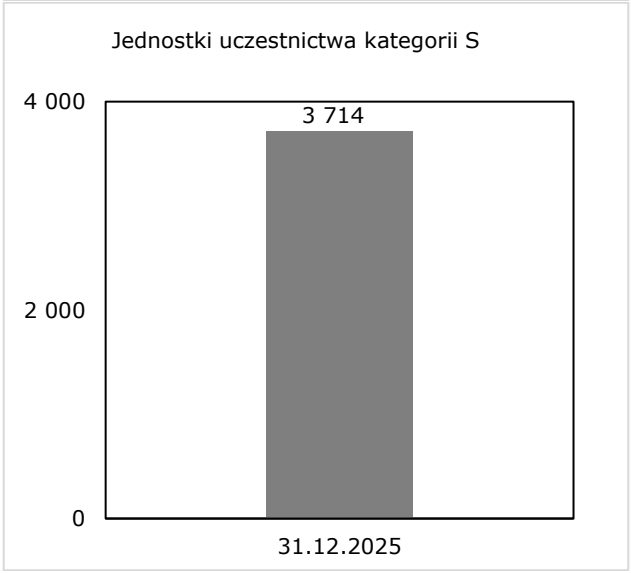

Jednostki uczestnictwa kategorii E
15 270
16 000
8 000
0
31.12.2025

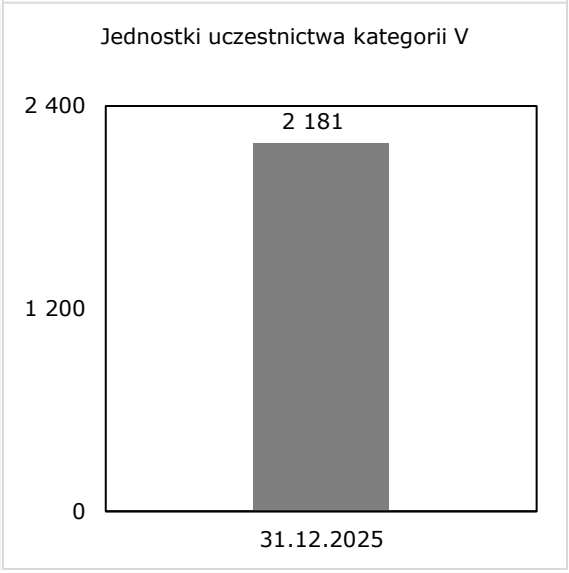

Jednostki uczestnictwa kategorii F
71 406
72 000
36 000
0
31.12.2025


Jednostki uczestnictwa kategorii G
1 603
1 800
900
0
31.12.2025



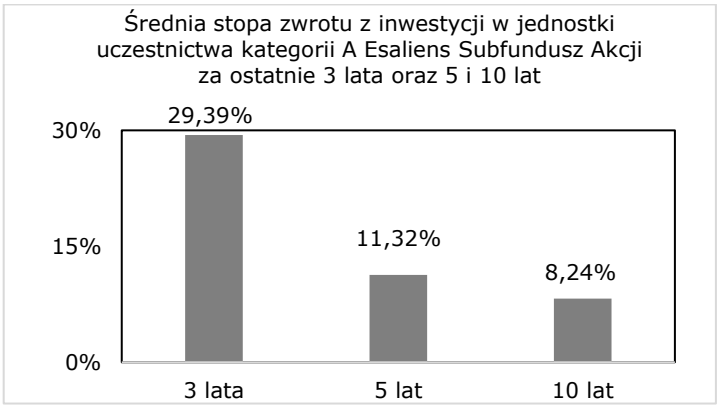




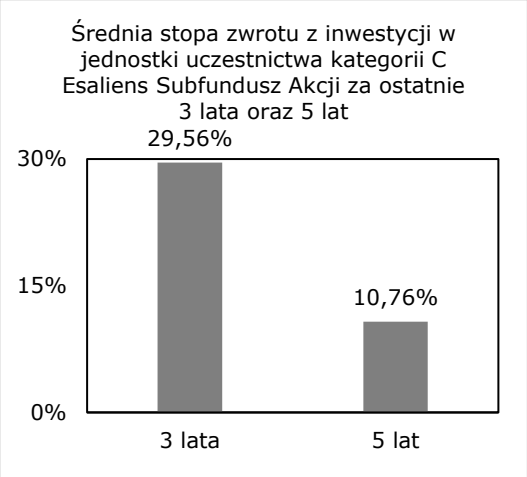


5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 29,39%
5 lat 11,32%
10 lat 8,24%

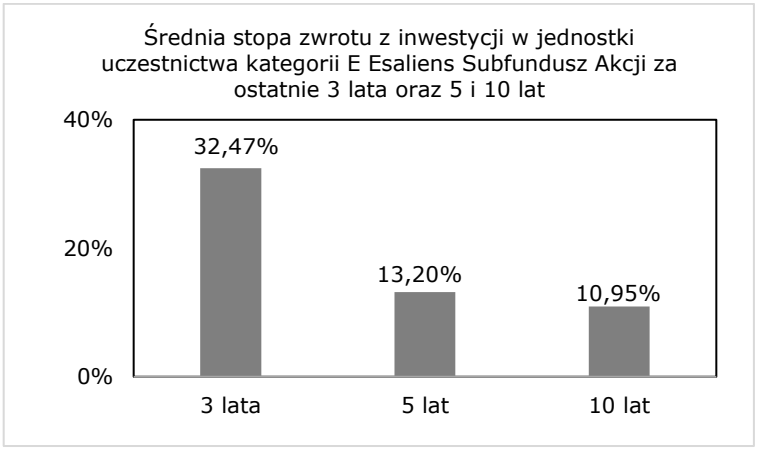


Kategoria C
3 lata 29,56%
5 lat 10,76%

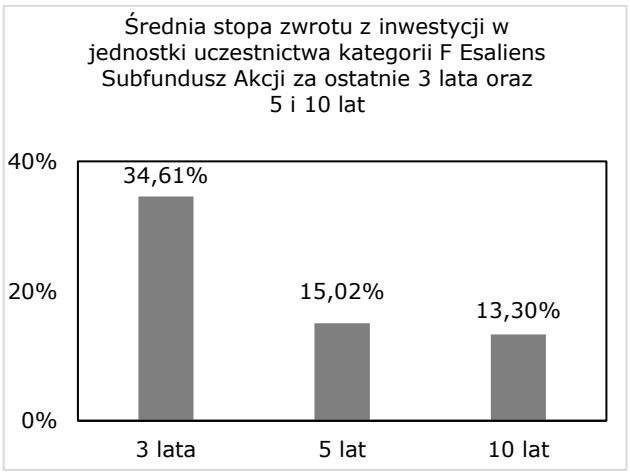


Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii C za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

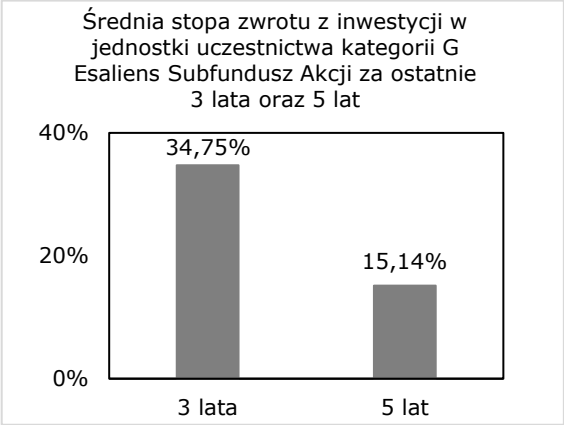
Kategoria E
3 lata 32,47%
5 lat 13,20%
10 lat 10,95%



Kategoria F
3 lata 34,61%
5 lat 15,02%
10 lat 13,30%

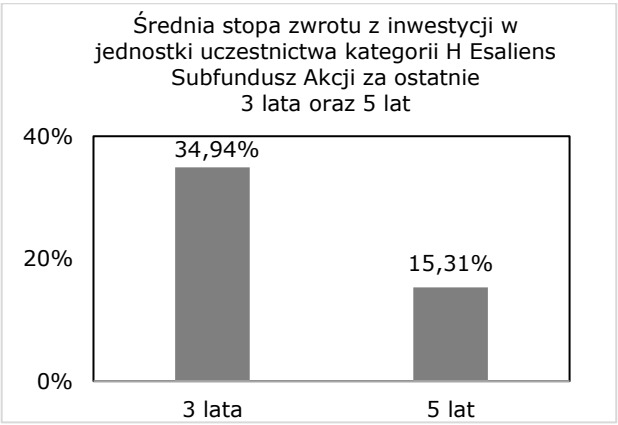


Kategoria G
3 lata 34,75%
5 lat 15,14%



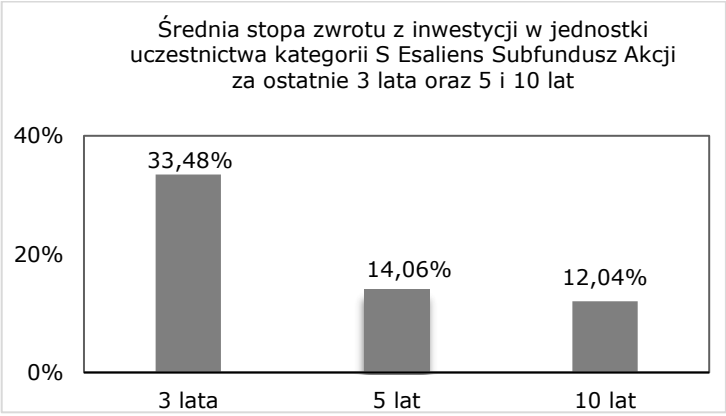
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii G za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria H
3 lata 34,94%
5 lat 15,31%

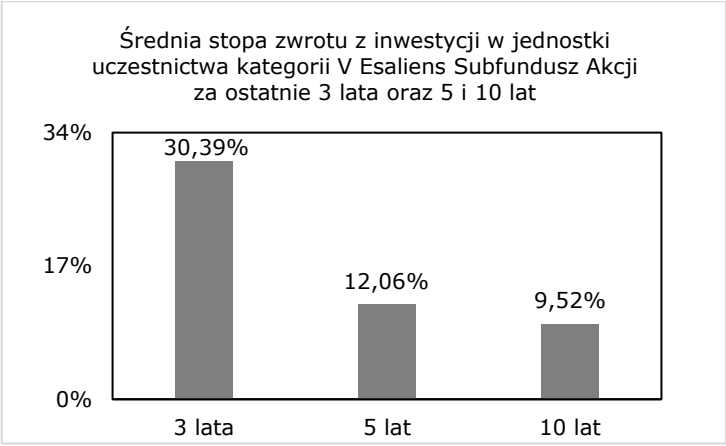


Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii H za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria S
3 lata 33,48%
5 lat 14,06%
10 lat 12,04%



Kategoria V
3 lata 30.39%
5 lat 12,06%
10 lat 9,52%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii J, K oraz X, gdyż wycena tych jednostek uczestnictwa nie rozpoczęła się.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Od 29 grudnia 2022 r. Subfundusz nie stosuje punktu odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego. Subfundusz stosuje Benchmark służący do obliczania wynagrodzenia zmiennego zgodnie z zasadami wskazanymi w Rozdziale 3a pkt 4.4 Prospektu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Od 29 grudnia 2022 roku Subfundusz nie stosuje punktu odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach inwestycyjnych opłaty manipulacyjne pobierane przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa są należne podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 tejże Ustawy, od Uczestnika. Inwestycje w Fundusze dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo, żaden z podmiotów z grupy kapitałowej Towarzystwa ani podmioty świadczące na ich rzecz usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3b
Esaliens Subfundusz Medycyny i Nowych Technologii

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Statucie, Subfundusz lokuje w przedziale od 60% do 100% Aktywów Subfunduszu w udziałowe papiery wartościowe, w tym kwity depozytowe, spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie, o którym mowa w art. 54 ust. 2 pkt 1 Statutu.

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz dokonuje inwestycji przede wszystkim w akcje spółek, których działalność związana jest z ochroną zdrowia lub nowymi technologiami, a także poprzez inwestycje w inne rodzaje lokat wymienione w Statucie.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, w celu zapewnienia płynności Subfunduszu i minimalizacji ryzyka utraty wartości Jednostek Uczestnictwa w okresach dekoniunktury na rynku akcji.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu w akcje wyselekcjonowanych spółek w oparciu o analizę fundamentalną. Subfundusz poszukuje spółek o atrakcyjnej relatywnej wycenie, solidnej kondycji finansowej i wysokim prawdopodobieństwie wzrostu wyników finansowych w przyszłości. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również ocena długookresowych trendów rynkowych, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy udziałowe papiery wartościowe i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz długoterminową sytuację na rynku akcji.

Przy wyborze przedmiotu inwestycji Fundusz dąży do nabycia lokat rokujących osiąganie dochodów uzasadniających ponoszone ryzyko alokacji aktywów Subfunduszu.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych -charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,

d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:

i.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,
ii. ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych 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 przepisach prawa,
iii. 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.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa związane jest z wahaniami rynkowej wyceny Aktywów Subfunduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Polski rynek kapitałowy jest we wczesnej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych , które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji Aktywów Subfunduszu w udziałowe i dłużne instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę Aktywów Subfunduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest we wczesnej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, spółkę zarządzającą albo zarządzającego z Unii Europejskiej, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być

uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

a) oczekuje osiągnięcia stopy zwrotu z inwestycji w akcje spółek, których działalność związana jest z ochroną zdrowia lub nowymi technologiami,

b) akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,

c) poszukuje funduszu o aktywnym, selektywnym stylu zarządzania (starannego wyboru wartościowych przedsiębiorstw),

d) unika strategii market-timingowej (przewidywania trendów giełdowych i budowania portfeli pod krótkoterminowy oczekiwany i przewidywany scenariusz zdarzeń),

e) poszukuje szerokiej dywersyfikacji portfela spółek, minimalizującej ryzyko pojedynczej firmy.

Jest to Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu w długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, rynku pieniężnego, dłużnych i mieszanych, gotowy ponieść znaczne straty w krótszej perspektywie w oczekiwaniu na długoterminowy zysk.

Subfundusz jest przeznaczony między innymi do systematycznego inwestowania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (np. CPO, IKE, IKZE). Subfundusz może być w szczególności wykorzystywany przez osoby biorące udział w III filarze systemu emerytalnego, pracowników uczestniczących w pracowniczych programach emerytalnych i oszczędnościowych prowadzonych przez pracodawców w formie umowy z funduszem inwestycyjnym.

Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 3 lata.

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego w Prospekcie.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w Art. 62 Statutu Funduszu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=2,67%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C WKC=2,64%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E WKC=1,63%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii F WKC=0,82%
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii G WKC=0,78%
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=0,66%
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii K WKC=2,15%
8) dla jednostek uczestnictwa kategorii S WKC=1,33%
9) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=2,44%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu, a także koszty podatków od otrzymywanych dywidend i odsetek od instrumentów dłużnych oraz koszty odsetek naliczanych od otrzymanych od kontrahentów zabezpieczeń wykonania transakcji.

Dla kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla których nie podano danych, Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w sposób ciągły przez pełny rok kalendarzowy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K związanych z Subfunduszem wskazane są w Tabeli Opłat.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, S oraz X nie są pobierane.

Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych.

Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa art. 22 ust. 3 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 2 - 10.

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

1) Benchmark – 90% MSCI World Health Care Index + 10% WIRON;

2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;

3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 4;

4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 4;

5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

3. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

4. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;

3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

5. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

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

gdzie:

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

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

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

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

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

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

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

6. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

7. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 5 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

8. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 5 pkt 3);

2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego,
w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 5 pkt 4);

3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

9. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt 1,w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;

2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;

3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

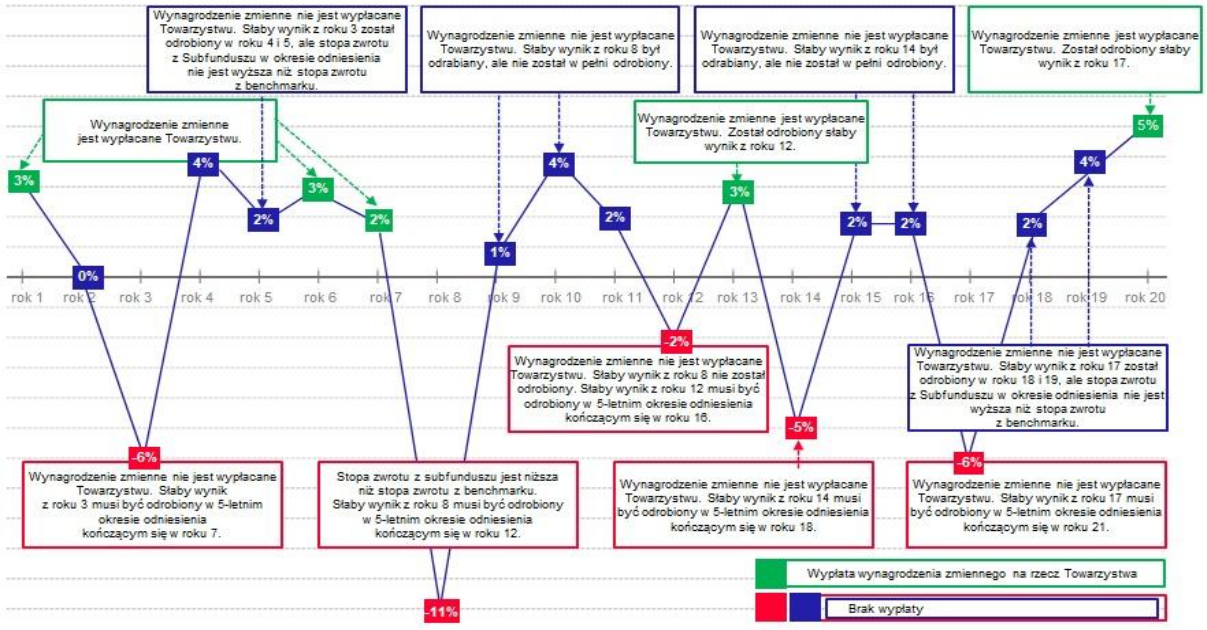
10. Postanowienia ust. 5 pkt 3) i 4), ust. 7 oraz ust. 8 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15 Statutu.

Przykłady ilustrujące wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa na inwestycję Uczestnika

Poniższe przykłady mają na celu wyłącznie przedstawienie sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, aby inwestorzy mogli lepiej zrozumieć model opłaty za wyniki. W związku z powyższym, przyjęte stopy zwrotu Subfunduszu nie

uwzględniają kosztów funkcjonowania Subfunduszu, ani nie stanowią gwarancji bądź sugestii osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

rok, za który kalkulowane jest wynagrodzenie zmienne	stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz	stopa zwrotu z Benchmarku	różnica pomiędzy stopą zwrotu z Subfunduszu a stopą zwrotu z Benchmarku	spełnienie warunku do wypłaty wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość jednostki przy braku wynagrodzenia zmiennego (PLN)	hipotetyczna wartość jednostki przy założeniu pobrania wynagrodzenia zmiennego (PLN)
rok 1	7%	4%	3%	TAK	107,00	106,36
rok 2	3%	3%	0%	NIE	110,21	109,55
rok 3	-4%	2%	-6%	NIE	105,80	105,17
rok 4	-2%	-6%	4%	NIE	103,69	103,06
rok 5	4%	2%	2%	NIE	107,83	107,19
rok 6	8%	5%	3%	TAK	116,46	115,07
rok 7	2%	0%	2%	TAK	118,79	116,90
rok 8	-5%	6%	-11%	NIE	112,85	111,05
rok 9	5%	4%	1%	NIE	118,49	116,61
rok 10	8%	4%	4%	NIE	127,97	125,93
rok 11	7%	5%	2%	NIE	136,93	134,75
rok 12	6%	8%	-2%	NIE	145,14	142,83
rok 13	6%	3%	3%	TAK	153,85	151,10
rok 14	-3%	2%	-5%	NIE	149,24	146,57
rok 15	3%	1%	2%	NIE	153,72	150,97
rok 16	5%	3%	2%	NIE	161,40	158,51
rok 17	-4%	2%	-6%	NIE	154,94	152,17
rok 18	5%	3%	2%	NIE	162,69	159,78
rok 19	8%	4%	4%	NIE	175,71	172,57
rok 20	3%	-2%	5%	TAK	180,98	175,96



Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed Pierwszym Dniem Odniesienia.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Uwzględniając postanowienia opublikowanego w „Dzienniku Ustaw" pod poz. 2380 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 r. w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym oraz specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym,

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,40%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,85%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,95%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w Statucie.

Art. 101 ust. 5 Ustawy nie ma zastosowania.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

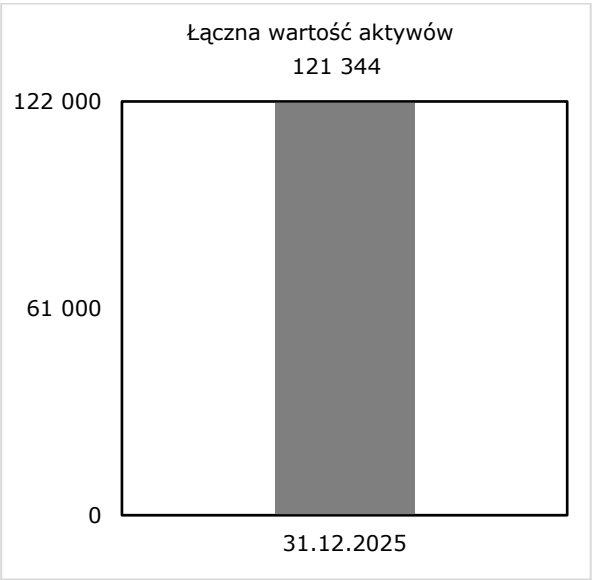
Nie ma zastosowania.

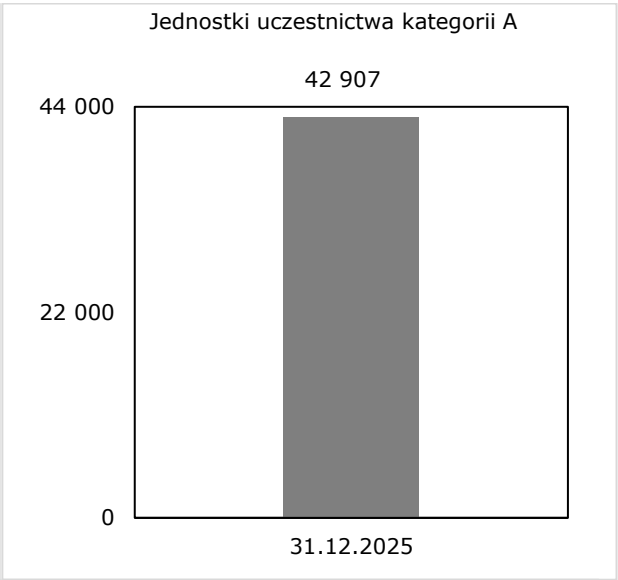
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

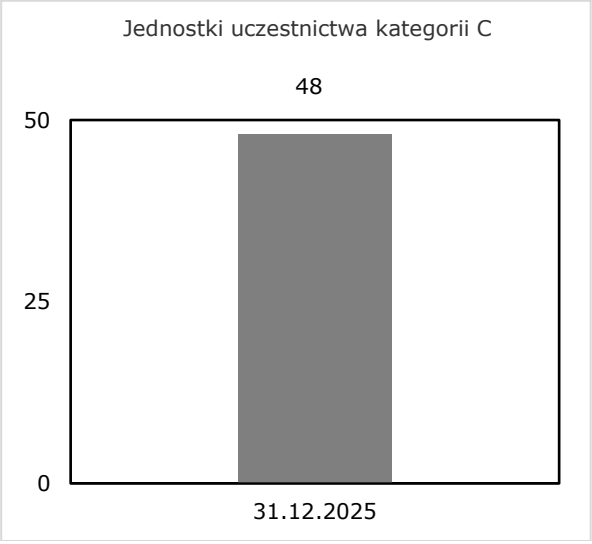
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

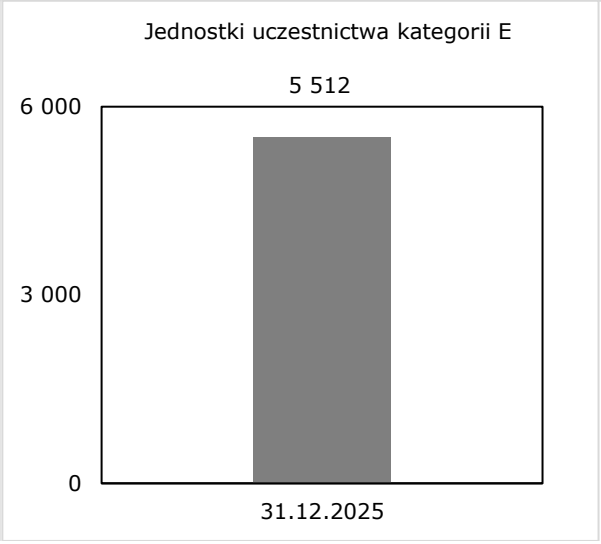
31 grudnia 2025 - 121 344 tys. PLN
w tym:

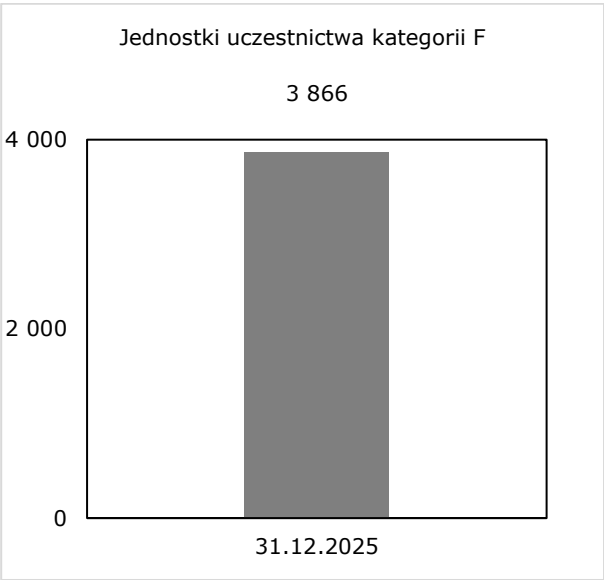
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	42 907 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	48 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	5 512 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	3 866tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii G	32 tys. PLN
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	66 853 tys. PLN
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii K	1 tys. PLN
8) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	1 578 tys. PLN
9) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	546 tys. PLN

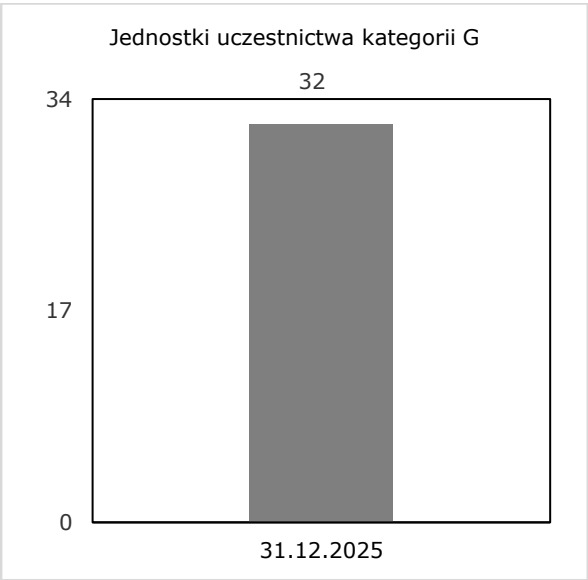

Łączna wartość aktywów
121 344
122 000
61 000
0
31.12.2025

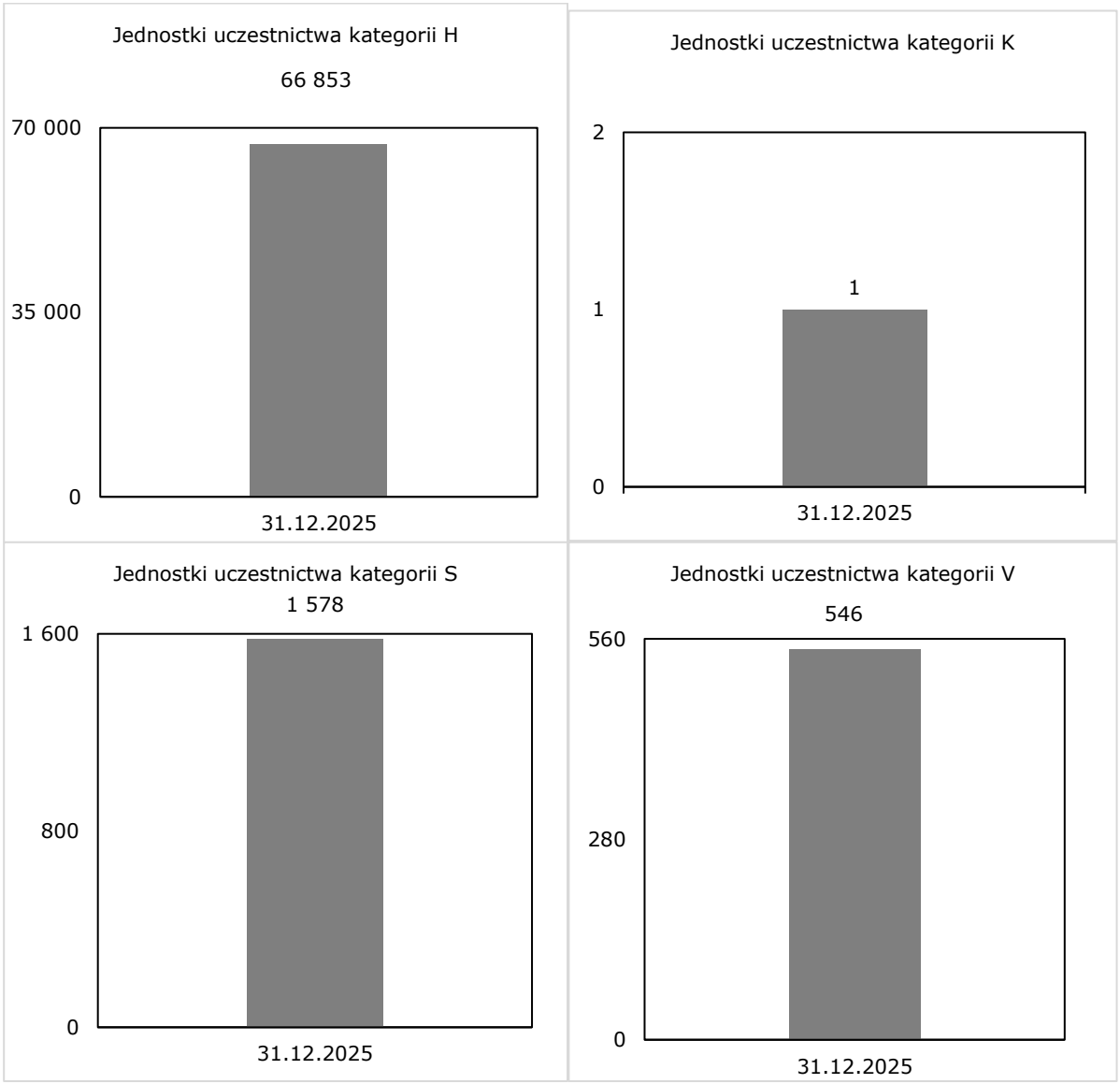

Jednostki uczestnictwa kategorii A
42 907
44 000
22 000
0
31.12.2025


Jednostki uczestnictwa kategorii C
48
50
25
0
31.12.2025


Jednostki uczestnictwa kategorii E
5 512
6 000
3 000
0
31.12.2025

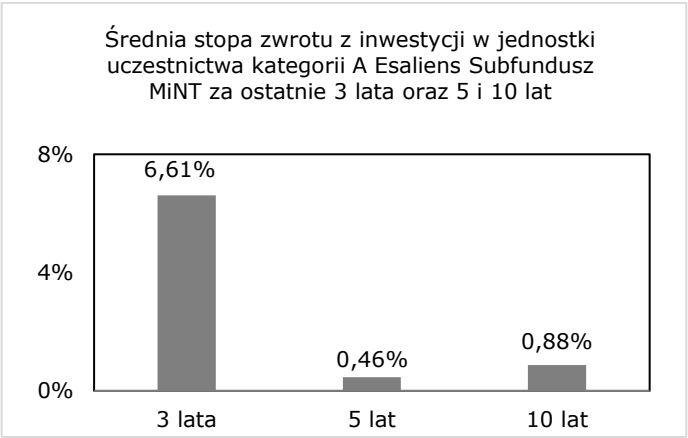

Jednostki uczestnictwa kategorii F
3 866
4 000
2 000
0
31.12.2025


Jednostki uczestnictwa kategorii G
32
34
17
0
31.12.2025

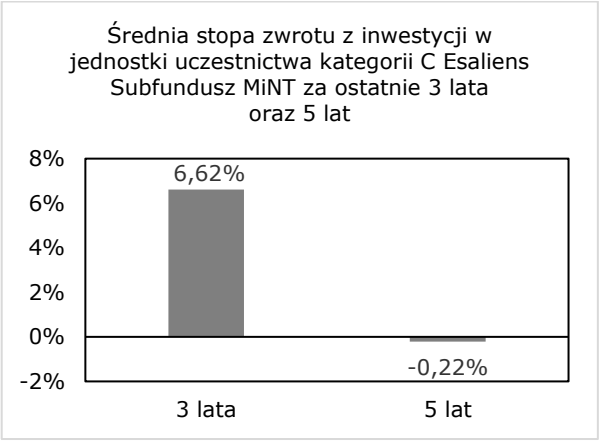


5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 6,61%
5 lat 0,46%
10 lat 0,88%

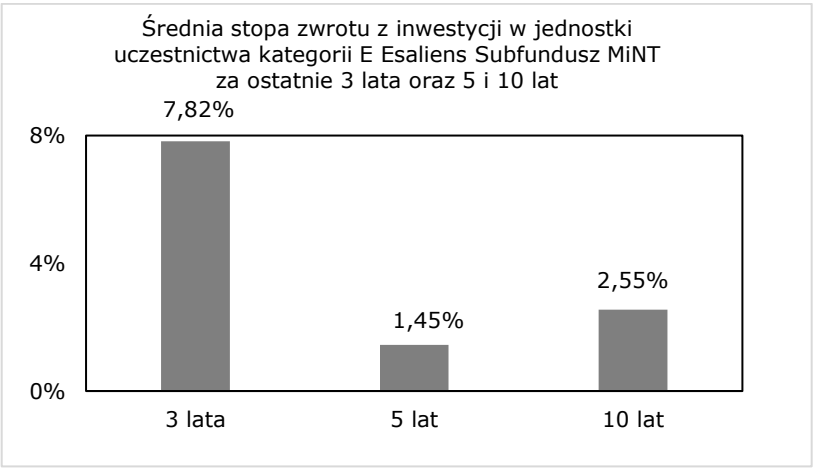


Kategoria C
3 lata 6,62%
5 lat -0,22%

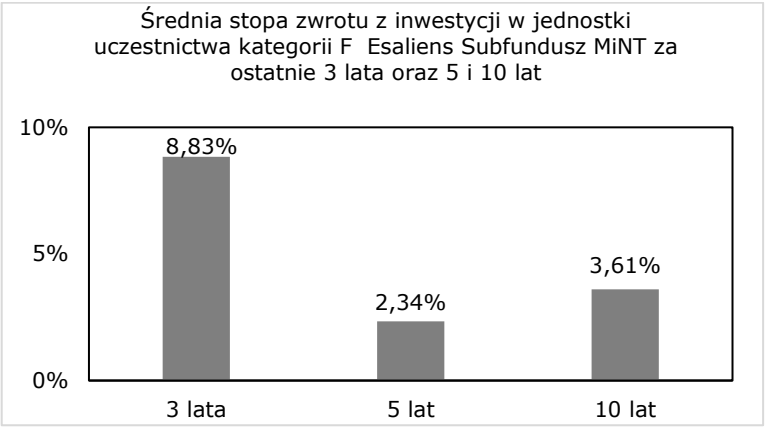


Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii C za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

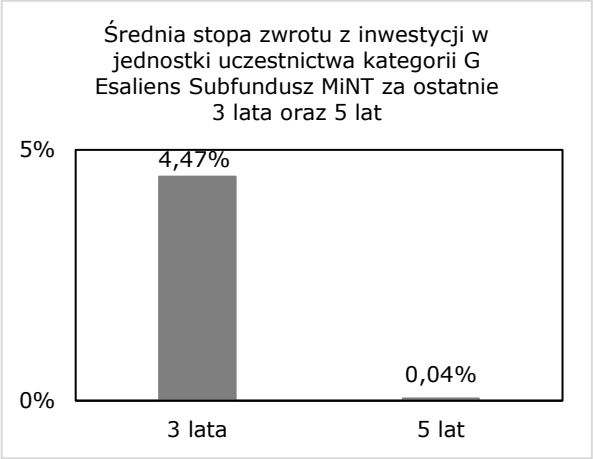
Kategoria E
3 lata 7,82%%
5 lat 1,45%
10 lat 2,55%



Kategoria F
3 lata 8,83%
5 lat 2,34%
10 lat 3,61%

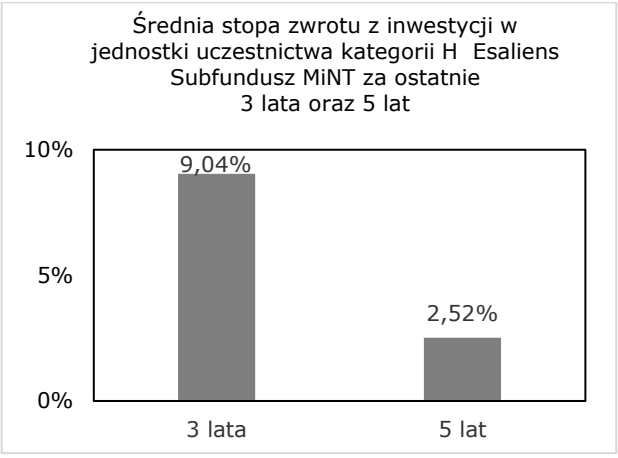


Kategoria G
3 lata 4,47%
5 lat 0,04%



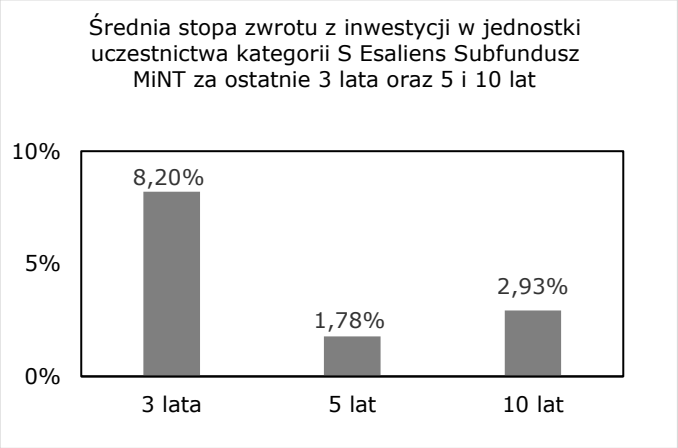
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii G za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria H
3 lata 9,04%
5 lat 2,52%

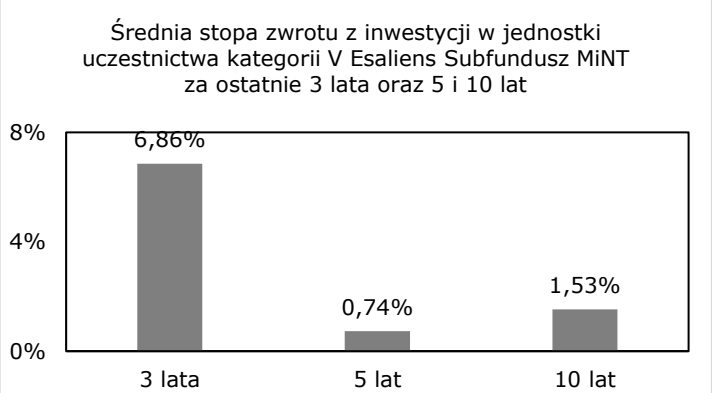


Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii H za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria S
3 lata 8,20%
5 lat 1,78%
10 lat 2,93%



Kategoria V
3 lata 6,86%
5 lat 0,74%
10 lat 1,53%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii J, K oraz X, gdyż wycena tych jednostek uczestnictwa nie rozpoczęła się.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Od 20 października 2021 roku Subfundusz nie stosował punktu odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego.

Od 29 grudnia 2022 r. Subfundusz stosuje Benchmark służący do obliczania wynagrodzenia zmiennego zgodnie z zasadami wskazanymi w Rozdziale 3b pkt 4.4 Prospektu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Od 20 października 2021 roku Subfundusz nie posiada punktu odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach inwestycyjnych opłaty manipulacyjne pobierane przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa są należne podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 tejże Ustawy, od Uczestnika. Inwestycje w Fundusze dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo, żaden z podmiotów z grupy kapitałowej Towarzystwa ani podmioty świadczące na ich rzecz usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3c
Esaliens Subfundusz Obligacji Uniwersalny

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w instrumenty dłużne, w szczególności w bony oraz obligacje skarbowe o zmiennej i stałej stopie procentowej. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje.

Środki Subfunduszu są inwestowane zarówno w krótkoterminowe, średnioterminowe jak i w długoterminowe dłużne papiery wartościowe.

Modelowa alokacja Aktywów Subfunduszu to 100% udziału obligacji skarbowych w Aktywach Subfunduszu. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Funduszu.

Zmodyfikowane duration portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości Aktywów Subfunduszu, może być zmienne jednak nie dłuższe niż 7,5 roku.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego. Przy dokonywaniu lokat Fundusz kieruje się następującymi zasadami:

1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

2) ograniczanie ryzyka niewypłacalności emitenta,

3) ograniczanie ryzyka rynkowego zmienności ceny papieru wartościowego,

4) ograniczanie ryzyka utraty wartości papieru wartościowego,

5) ograniczanie ryzyka stopy procentowej papieru wartościowego,

6) ograniczanie ryzyka braku płynności papieru wartościowego,

7) ograniczanie ryzyka kursowego walut.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,

d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:

i. 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,

ii. ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych 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 przepisach prawa,

iii. 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.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny Aktywów Subfunduszu.

Lokaty Funduszu w zakresie Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na ryzyko zahamowania bądź spadku wzrostu gospodarczego, wzrostu inflacji oraz ogólną międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Dłużne skarbowe papiery wartościowe, stanowiące decydującą część portfela papierów dłużnych, uważane są powszechnie za walory o niewielkim poziomie ryzyka. Jednak dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych a także zmiany płynności rynku finansowego.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Funduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest we wczesnej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, spółkę zarządzającą albo zarządzającego z Unii Europejskiej, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla ostrożnego Inwestora, który akceptuje umiarkowane ryzyko inwestycyjne i oczekuje zysku nieco wyższego od lokat bankowych i funduszy rynku pieniężnego, wynikającego m.in. ze zmian stóp procentowych, jednak przy założeniu braku gwarancji osiągnięcia założonego celu. Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 1 rok.

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka

wskazanego w Prospekcie.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w Art. 72 Statutu Funduszu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=1,78%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C WKC=1,55%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E WKC=0,76%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F WKC=0,51%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii G WKC=0,51%
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=0,35%
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii K WKC=0,84%
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii S WKC=0,56%
8) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=1,31%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu, a także koszty podatków od otrzymywanych dywidend i odsetek od instrumentów dłużnych oraz koszty odsetek naliczanych od otrzymanych od kontrahentów zabezpieczeń wykonania transakcji.

Dla kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla których nie podano danych, Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w sposób ciągły przez pełny rok kalendarzowy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K związanych z Subfunduszem wskazane są w Tabeli Opłat.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K nie może być wyższa niż 3,2% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, S oraz X nie są pobierane.

Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych.

Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa art. 22 ust. 3 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 2 - 10.

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

1) Benchmark – 90% TBSP Index + 10% WIRON;

2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;

3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 4;

4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z

tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 4;

5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

3. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

4. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;

3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

5. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

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

gdzie:

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

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

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

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

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

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

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

6. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

7. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 5 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

8. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 5 pkt 3);

2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 5 pkt 4);

3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

9. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt 1,w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;

2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;

3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

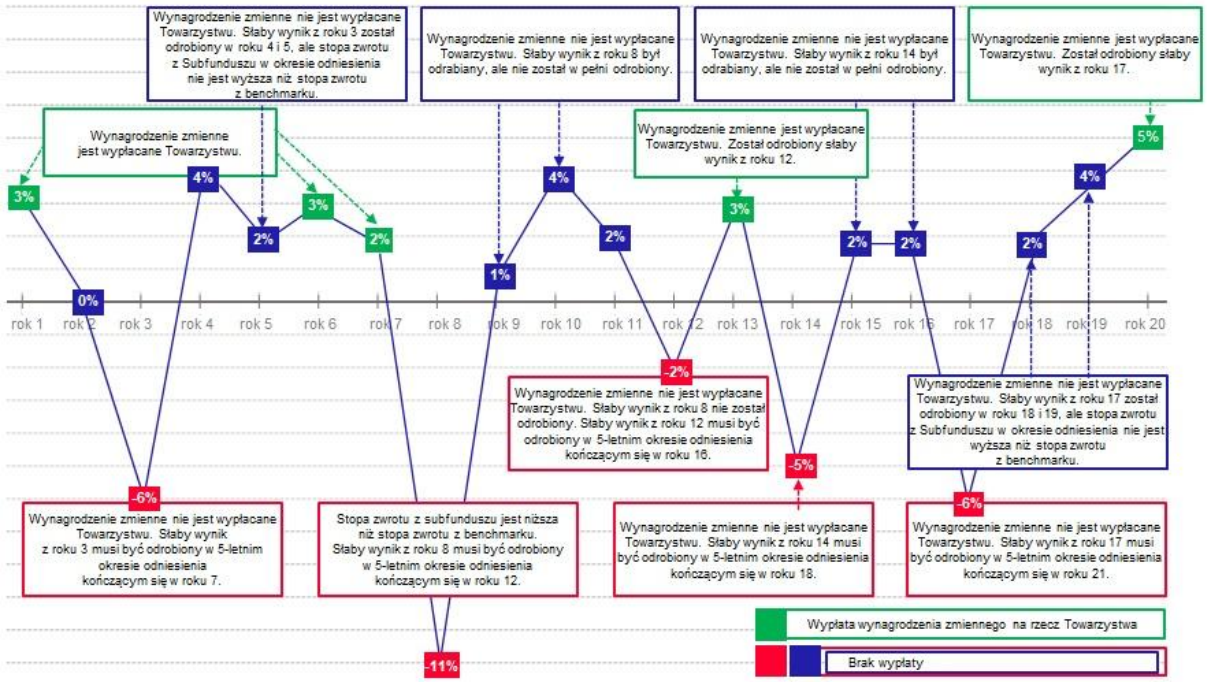
10. Postanowienia ust. 5 pkt 3) i 4), ust. 7 oraz ust. 8 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15 Statutu.

Przykłady ilustrujące wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa na inwestycję Uczestnika

Poniższe przykłady mają na celu wyłącznie przedstawienie sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, aby inwestorzy mogli lepiej zrozumieć model opłaty za wyniki. W związku z powyższym, przyjęte stopy zwrotu Subfunduszu nie uwzględniają kosztów funkcjonowania Subfunduszu, ani nie stanowią gwarancji bądź sugestii osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

rok, za który kalkulowane jest wynagrodzenie zmienne	stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz	stopa zwrotu z Benchmarku	różnica pomiędzy stopą zwrotu z Subfunduszu a stopą zwrotu z Benchmarku	spełnienie warunku do wypłaty wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość jednostki przy braku wynagrodzenia zmiennego (PLN)	hipotetyczna wartość jednostki przy założeniu pobrania wynagrodzenia zmiennego (PLN)
rok 1	7%	4%	3%	TAK	107,00	106,36
rok 2	3%	3%	0%	NIE	110,21	109,55
rok 3	-4%	2%	-6%	NIE	105,80	105,17
rok 4	-2%	-6%	4%	NIE	103,69	103,06
rok 5	4%	2%	2%	NIE	107,83	107,19
rok 6	8%	5%	3%	TAK	116,46	115,07
rok 7	2%	0%	2%	TAK	118,79	116,90
rok 8	-5%	6%	-11%	NIE	112,85	111,05
rok 9	5%	4%	1%	NIE	118,49	116,61

rok 10	8%	4%	4%	NIE	127,97	125,93
rok 11	7%	5%	2%	NIE	136,93	134,75
rok 12	6%	8%	-2%	NIE	145,14	142,83
rok 13	6%	3%	3%	TAK	153,85	151,10
rok 14	-3%	2%	-5%	NIE	149,24	146,57
rok 15	3%	1%	2%	NIE	153,72	150,97
rok 16	5%	3%	2%	NIE	161,40	158,51
rok 17	-4%	2%	-6%	NIE	154,94	152,17
rok 18	5%	3%	2%	NIE	162,69	159,78
rok 19	8%	4%	4%	NIE	175,71	172,57
rok 20	3%	-2%	5%	TAK	180,98	175,96



Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed Pierwszym Dniem Odniesienia.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Uwzględniając postanowienia opublikowanego w „Dzienniku Ustaw" pod poz. 2380 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 r. w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym oraz specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 0,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,00%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,65%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 0,90%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 0,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,00%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w Statucie.

Art. 101 ust. 5 Ustawy nie ma zastosowania.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

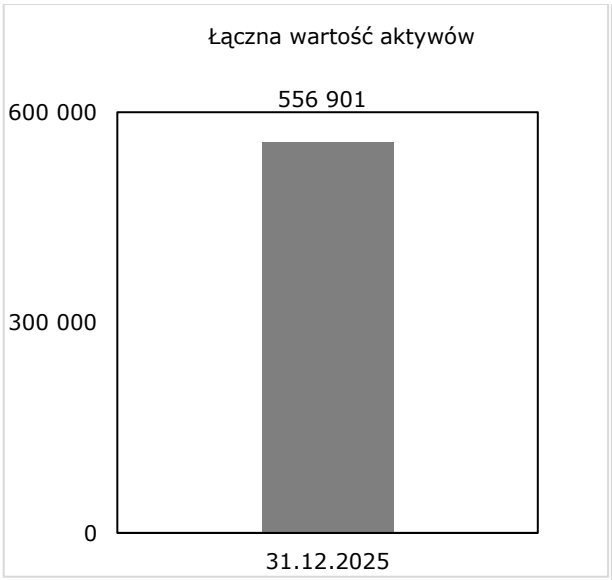
Nie ma zastosowania.

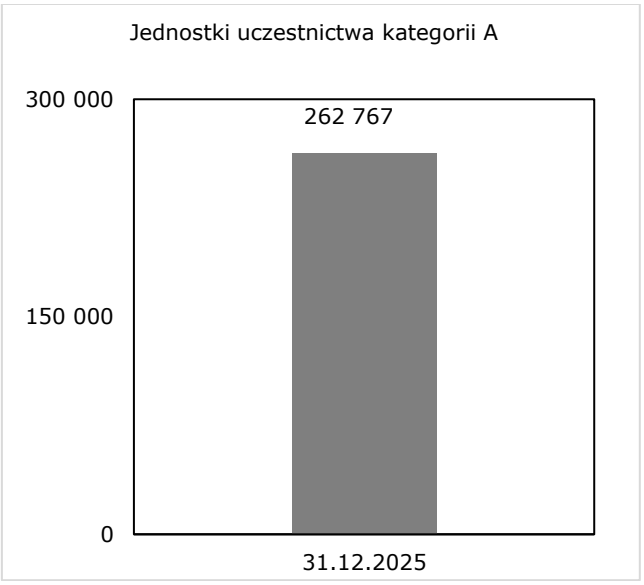
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

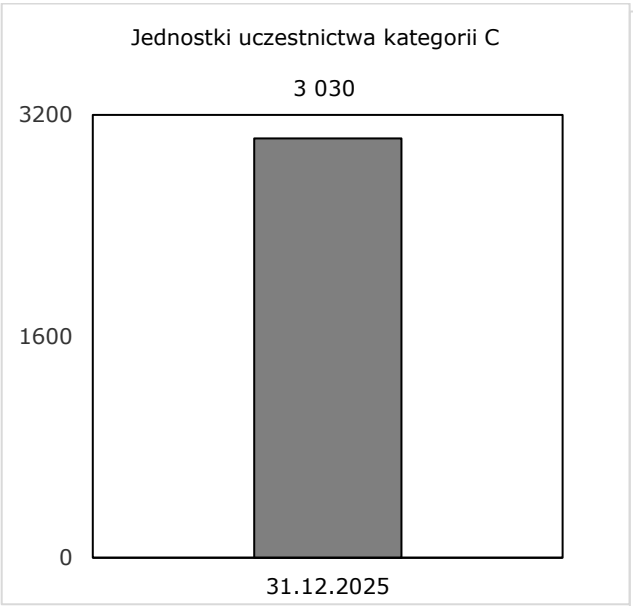
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

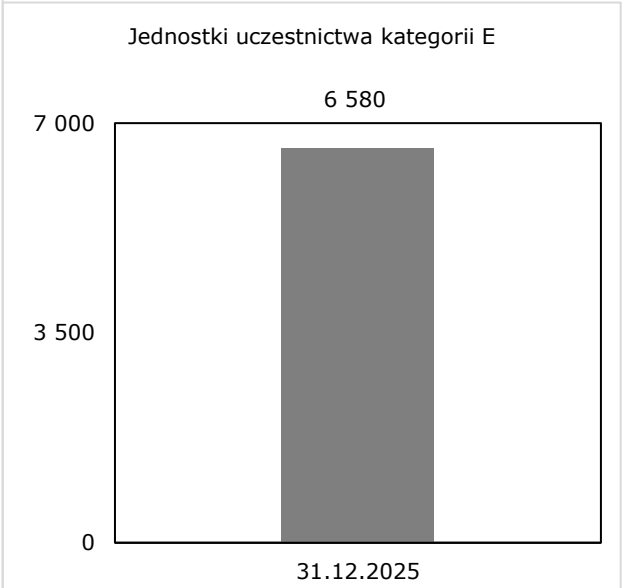
31 grudnia 2025 - 556 901 tys. PLN
w tym:

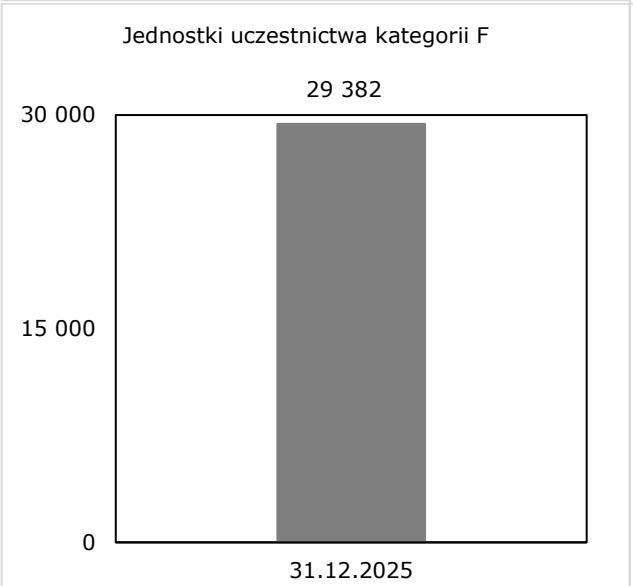
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	262 767 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	3 030 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	6 580 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	29 382 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii G	465 tys. PLN
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	251 484 tys. PLN
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii K	695 tys. PLN
8) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	2 119 tys. PLN
9) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	379 tys. PLN

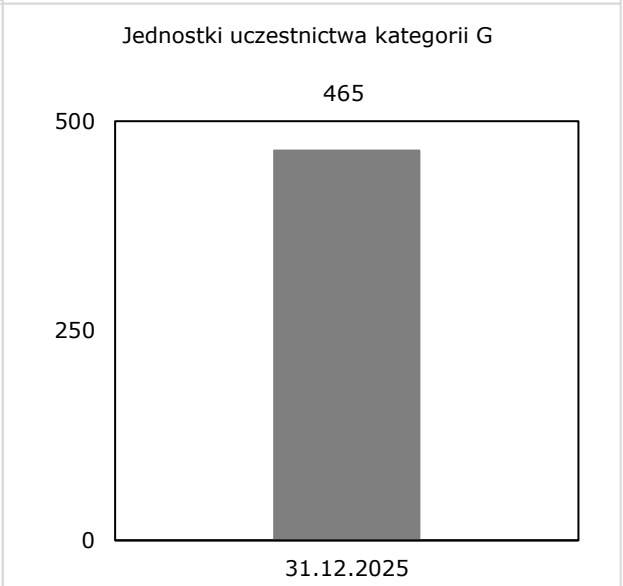


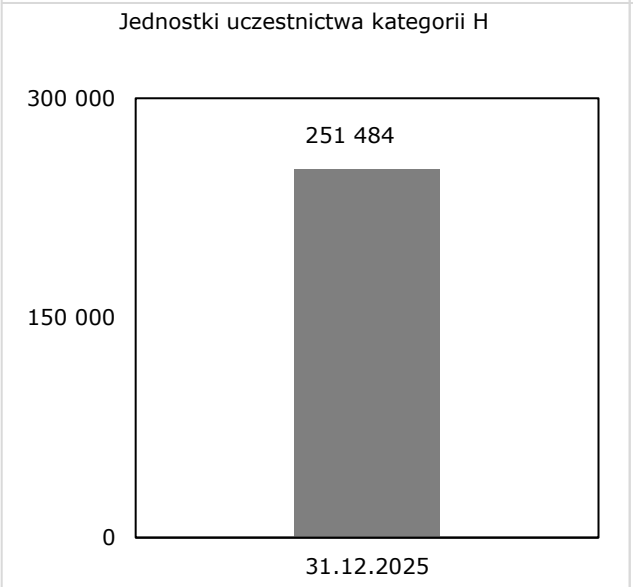


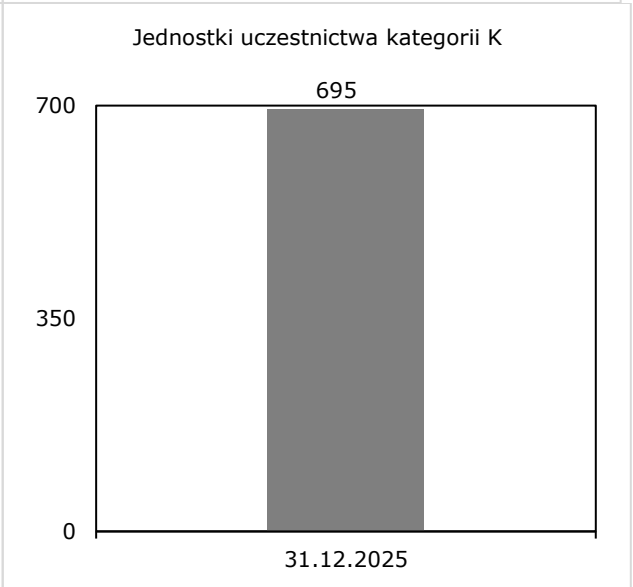

Jednostki uczestnictwa kategorii C
3 030
3200
1600
0
31.12.2025

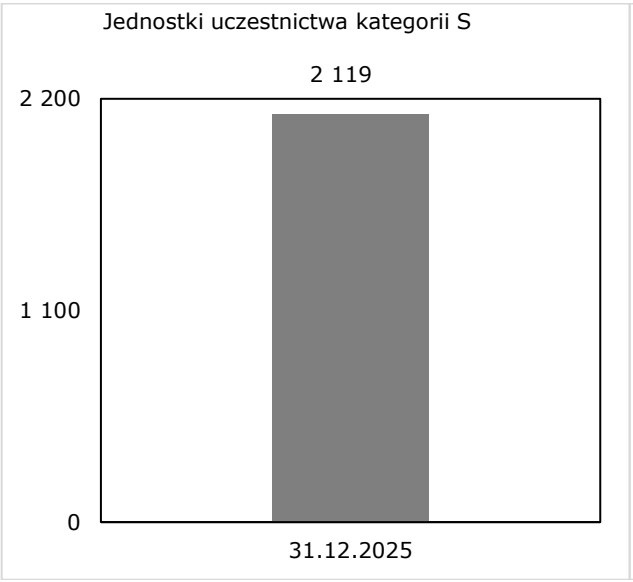

Jednostki uczestnictwa kategorii E
6 580
7 000
3 500
0
31.12.2025

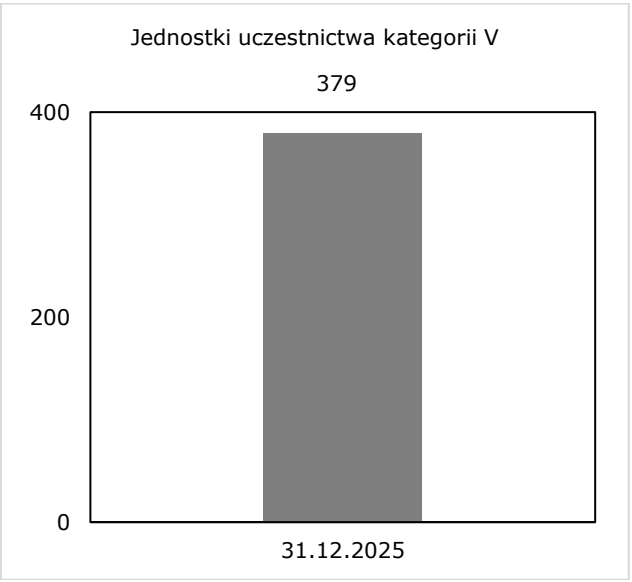

Jednostki uczestnictwa kategorii F
29 382
30 000
15 000
0
31.12.2025


Jednostki uczestnictwa kategorii G
465
500
250
0
31.12.2025


Jednostki uczestnictwa kategorii H
251 484
300 000
150 000
0
31.12.2025

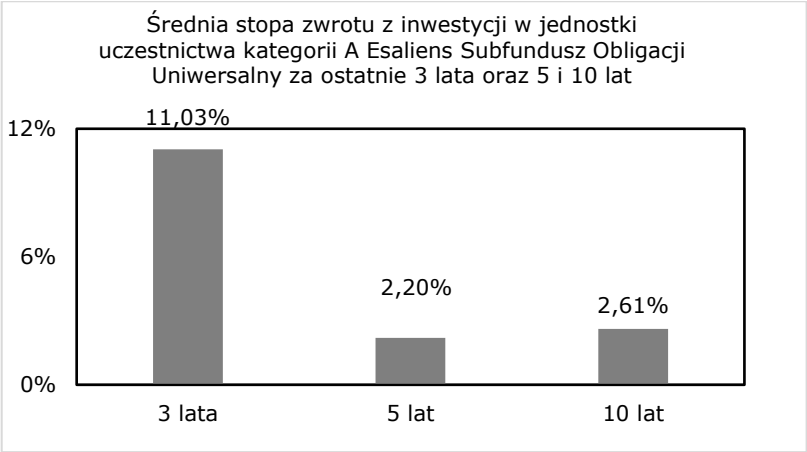

Jednostki uczestnictwa kategorii K
695
700
350
0
31.12.2025



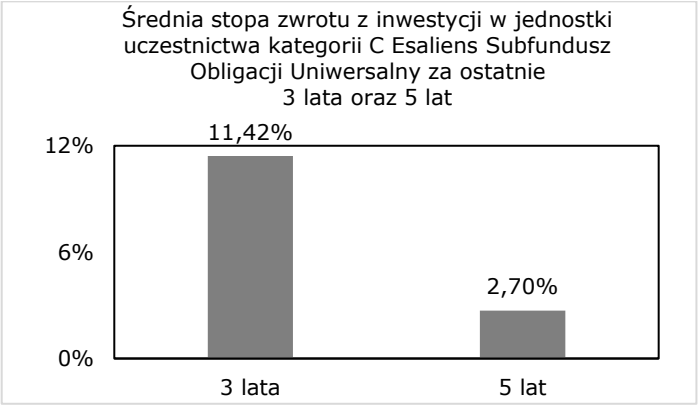


5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 11,03%
5 lat 2,20%
10 lat 2,61%

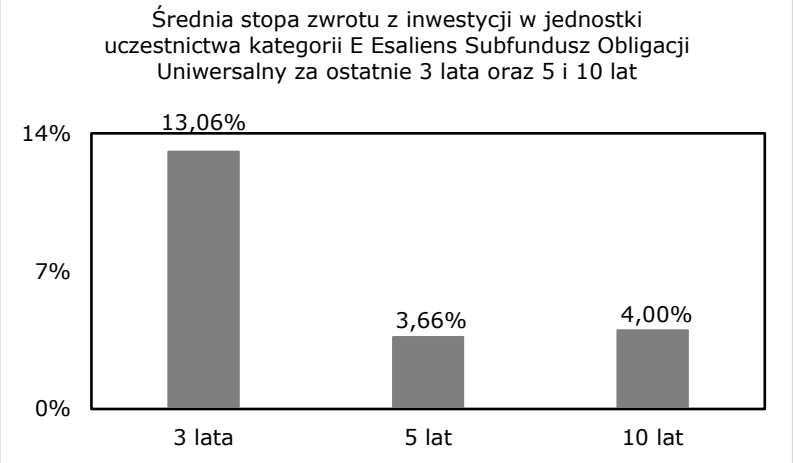


Kategoria C
3 lata 11,42%
5 lat 2,70%

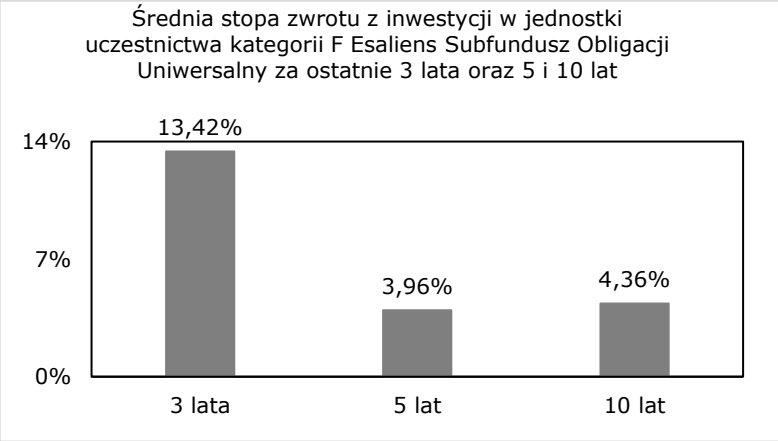


Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii C za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

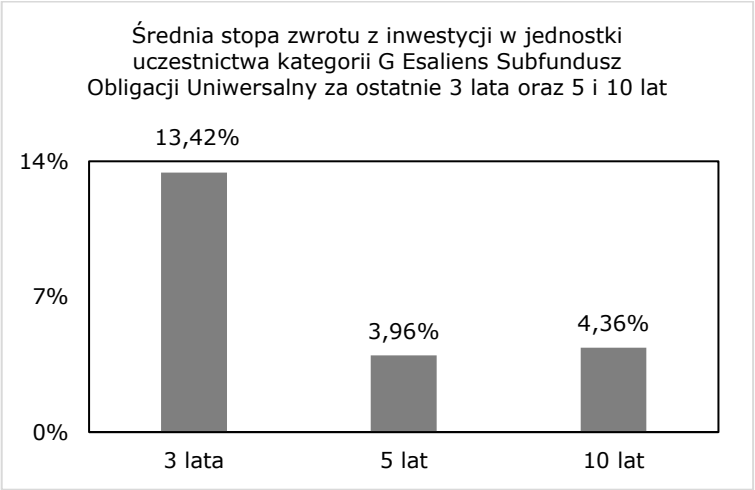
Kategoria E
3 lata 13,06%
5 lat 3,66%
10 lat 4,00%



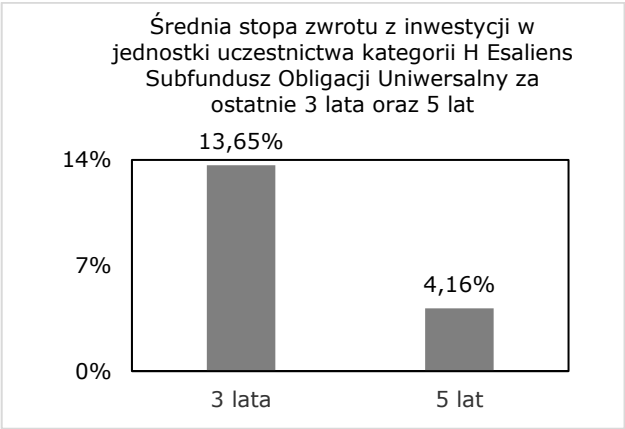
Kategoria F
3 lata 13,42%
5 lat 3,96%
10 lat 4,36%



Kategoria G
3 lata 13,42%
5 lat 3,96%
10 lat 4,36%

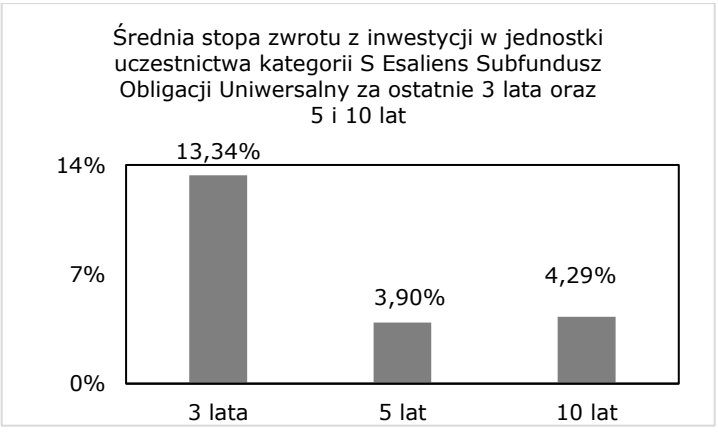


Kategoria H
3 lata 13,65%
5 lat 4,16%

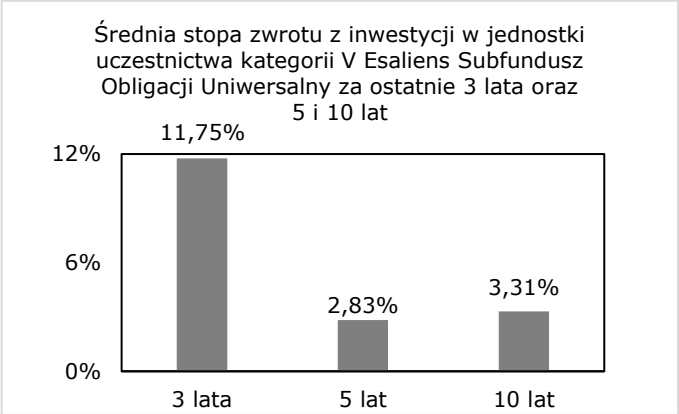


Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii H za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria S
3 lata 13,34%
5 lat 3,90%
10 lat 4,29%



Kategoria V
3 lata 11,75%
5 lat 2,83%
10 lat 3,31%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii J, K oraz X, gdyż wycena tych jednostek uczestnictwa nie rozpoczęła się.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Od 29 grudnia 2022 r. Subfundusz nie stosuje punktu odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego. Subfundusz stosuje Benchmark służący do obliczania wynagrodzenia zmiennego zgodnie z zasadami wskazanymi w Rozdziale 3c pkt 4.4 Prospektu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Od 29 grudnia 2022 roku Subfundusz nie posiada punktu odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach inwestycyjnych opłaty manipulacyjne pobierane przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa są należne podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 tejże Ustawy, od Uczestnika. Inwestycje w Fundusze dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo, żaden z podmiotów z grupy kapitałowej Towarzystwa ani podmioty świadczące na ich rzecz usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3d
Esaliens Subfundusz Konserwatywny

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości aktywów i osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Fundusz lokuje do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Modelowa alokacja Aktywów Subfunduszu zakłada inwestowanie do 100% udziału w aktywach dłużnych papierów wartościowych, w szczególności obligacji i bonów skarbowych. Fundusz będzie inwestował również w obligacje o rezydualnym terminie zapadalności powyżej 2 lat oraz obligacje i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki prawa handlowego i samorządy terytorialne.

Zmodyfikowane duration portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości Aktywów Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1,75 roku.

Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje Fundusz podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesów Uczestników Subfunduszu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego. Przy dokonywaniu lokat Fundusz kieruje się następującymi zasadami:

1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

2) ograniczanie ryzyka niewypłacalności emitenta,

3) ograniczanie ryzyka rynkowego zmienności ceny papieru wartościowego,

4) ograniczanie ryzyka utraty wartości papieru wartościowego,

5) ograniczanie ryzyka stopy procentowej papieru wartościowego,

6) ograniczanie ryzyka braku płynności papieru wartościowego,

7) ograniczanie ryzyka kursowego walut.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,

d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:

i. 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,
ii. ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych 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 przepisach prawa,
iii. 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.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny Aktywów Subfunduszu.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na Fundusz. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Lokaty Funduszu w zakresie Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na ryzyko zahamowania bądź spadku wzrostu gospodarczego, wzrostu inflacji oraz ogólną międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Dłużne skarbowe papiery wartościowe, stanowiące decydującą część portfela papierów dłużnych, uważane są powszechnie za walory o niewielkim poziomie ryzyka. Jednak dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych a także zmiany płynności rynku finansowego. Ryzyko zmian stóp procentowych jest wyższe, gdy papiery wartościowe mają dłuższy okres zapadalności. Z reguły wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku wartości dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej. Stopa zwrotu Subfunduszu będzie zatem zależała częściowo od prawidłowej oceny sytuacji i odpowiedniego zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych, w zależności od przewidywań dotyczących zmian stóp procentowych. Celem zarządzającego Subfunduszem jest taki dobór lokat, aby zapewnić maksymalizację stopy zwrotu przy jednoczesnym redukowaniu ryzyk związanych z charakterem lokat Funduszu w zakresie Subfunduszu.

Ryzyko kredytowe

W przypadku dłużnych papierów wartościowych, pomimo stosowania przez Fundusz odpowiedniej polityki ochrony przed ryzykiem kredytowym, nie można jednak wykluczyć istniejącego ryzyka, iż emitent nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów wartościowych. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Fundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Fundusz ogranicza wskazane ryzyko poprzez przyjęcie limitów inwestycyjnych przypadających na jednego emitenta oraz stosując odpowiednie kryteria doboru lokat.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego kontrahenta, z którymi zawierane są transakcje dotyczące dłużnych papierów wartościowych. Dotyczy to przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Funduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest we wczesnej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, spółkę zarządzającą albo zarządzającego z Unii Europejskiej, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być

uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który akceptuje jedynie niskie ryzyko, chce zachować realną wartość inwestycji, zdecydowanie nie chce mieć ekspozycji na rynek akcji oraz oczekuje stóp zwrotu wyższych od uzyskiwanych na lokacie bankowej przy większej płynności, jednak z uwzględnieniem odpowiedniego ryzyka inwestycyjnego.

Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 3 miesiące.

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego w Prospekcie.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w Art. 83 Statutu Funduszu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	WKC=1,31%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	WKC=1,23%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	WKC=0,56%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	WKC=0,46%
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii G	WKC=0,44%
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	WKC=0,30%
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii K	WKC=0,82%
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	WKC=0,46%
8) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	WKC=0,99%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu, a także koszty podatków od otrzymywanych dywidend i odsetek od instrumentów dłużnych oraz koszty odsetek naliczanych od otrzymanych od kontrahentów zabezpieczeń wykonania transakcji.

Dla kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla których nie podano danych, Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w sposób ciągły przez pełny rok kalendarzowy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K związanych z Subfunduszem wskazane są w Tabeli Opłat.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K nie może być wyższa niż 0,5% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, L, S oraz X nie są pobierane.

Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych.

Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa art. 22 ust. 3 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, L, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 2 - 10.

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

1) Benchmark – WIRON 3M;

2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;

3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 4;

4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 4;

5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

3. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

4. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;

3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

5. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

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

gdzie:

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

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

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

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

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

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

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

1. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

2. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 5 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

3. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 5 pkt 3);

2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 5 pkt 4);

3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

4. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt 1,w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;

2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;

3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

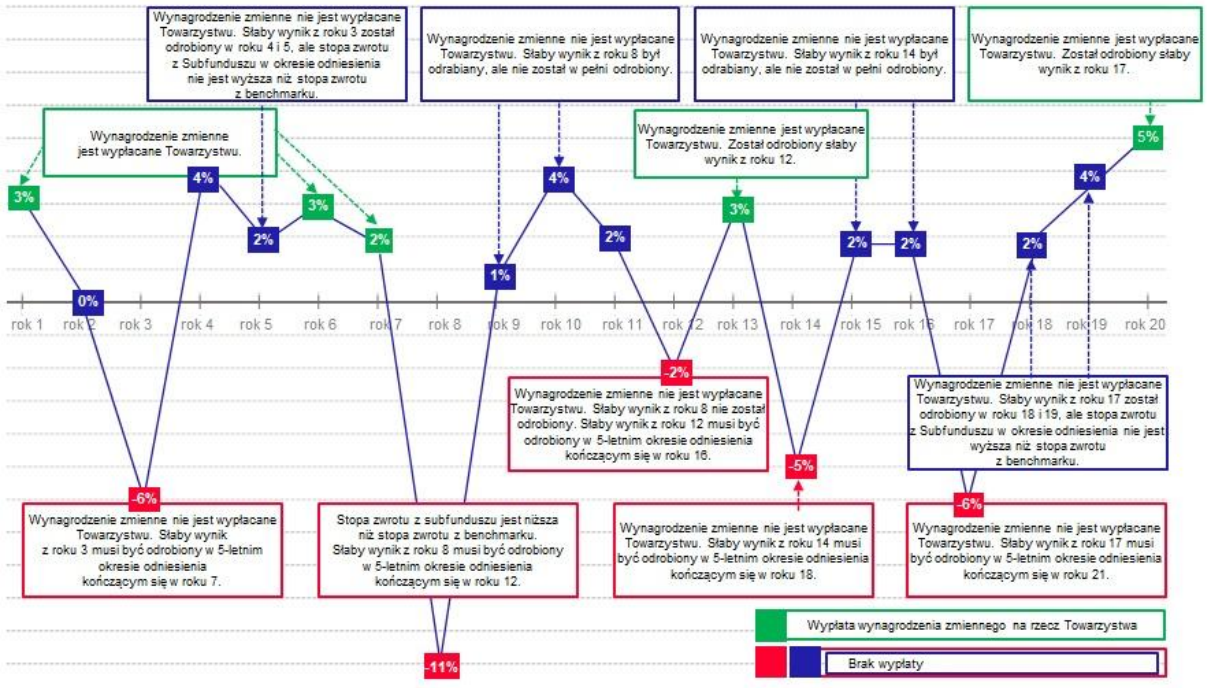
5. Postanowienia ust. 5 pkt 3) i 4), ust. 7 oraz ust. 8 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15 Statutu.

Przykłady ilustrujące wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa na inwestycję Uczestnika

Poniższe przykłady mają na celu wyłącznie przedstawienie sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, aby inwestorzy mogli lepiej zrozumieć model opłaty za wyniki. W związku z powyższym, przyjęte stopy zwrotu Subfunduszu nie uwzględniają kosztów funkcjonowania Subfunduszu, ani nie stanowią gwarancji bądź sugestii osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

rok, za który kalkulowane jest wynagrodzenie zmienne	stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz	stopa zwrotu z Benchmarku	różnica pomiędzy stopą zwrotu z Subfunduszu	spełnienie warunku do wypłaty wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość jednostki przy braku wynagrodzenia	hipotetyczna wartość jednostki przy założeniu pobrania

			a stopą zwrotu z Benchmarku		zmiennego (PLN)	wynagrodzenia zmiennego (PLN)
rok 1	7%	4%	3%	TAK	107,00	106,36
rok 2	3%	3%	0%	NIE	110,21	109,55
rok 3	-4%	2%	-6%	NIE	105,80	105,17
rok 4	-2%	-6%	4%	NIE	103,69	103,06
rok 5	4%	2%	2%	NIE	107,83	107,19
rok 6	8%	5%	3%	TAK	116,46	115,07
rok 7	2%	0%	2%	TAK	118,79	116,90
rok 8	-5%	6%	-11%	NIE	112,85	111,05
rok 9	5%	4%	1%	NIE	118,49	116,61
rok 10	8%	4%	4%	NIE	127,97	125,93
rok 11	7%	5%	2%	NIE	136,93	134,75
rok 12	6%	8%	-2%	NIE	145,14	142,83
rok 13	6%	3%	3%	TAK	153,85	151,10
rok 14	-3%	2%	-5%	NIE	149,24	146,57
rok 15	3%	1%	2%	NIE	153,72	150,97
rok 16	5%	3%	2%	NIE	161,40	158,51
rok 17	-4%	2%	-6%	NIE	154,94	152,17
rok 18	5%	3%	2%	NIE	162,69	159,78
rok 19	8%	4%	4%	NIE	175,71	172,57
rok 20	3%	-2%	5%	TAK	180,98	175,96



Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed Pierwszym Dniem Odniesienia.

Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego

inwestowania

Uwzględniając postanowienia opublikowanego w „Dzienniku Ustaw" pod poz. 2380 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 r. w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym oraz specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 0,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 0,90%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,55%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,40%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 0,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku.

12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 0,55%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w Statucie.

Art. 101 ust. 5 Ustawy nie ma zastosowania.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie ma zastosowania.

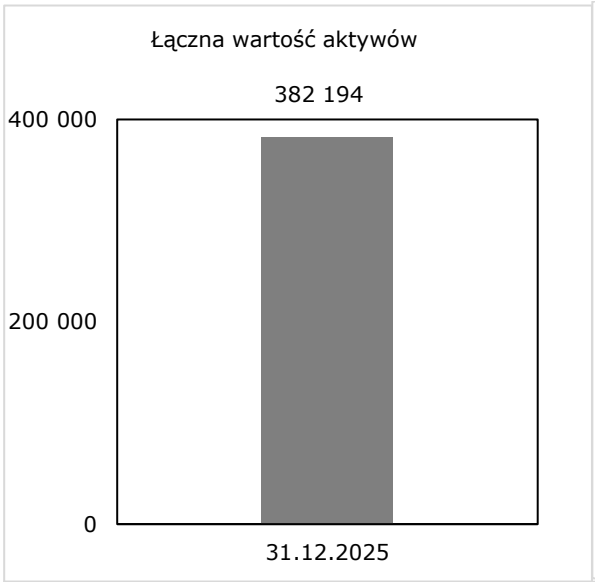
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

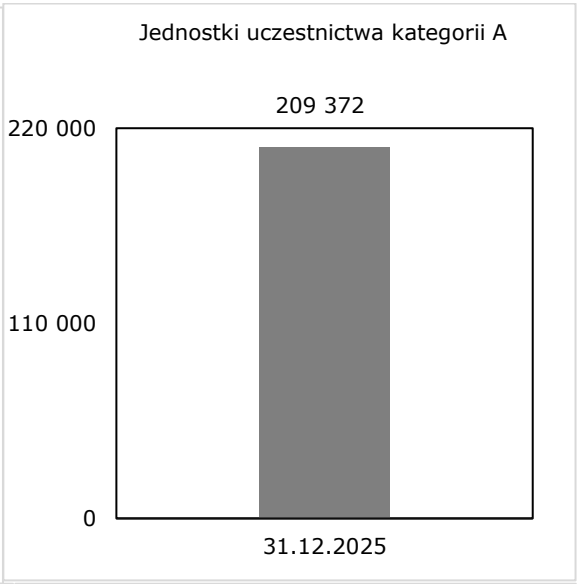
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

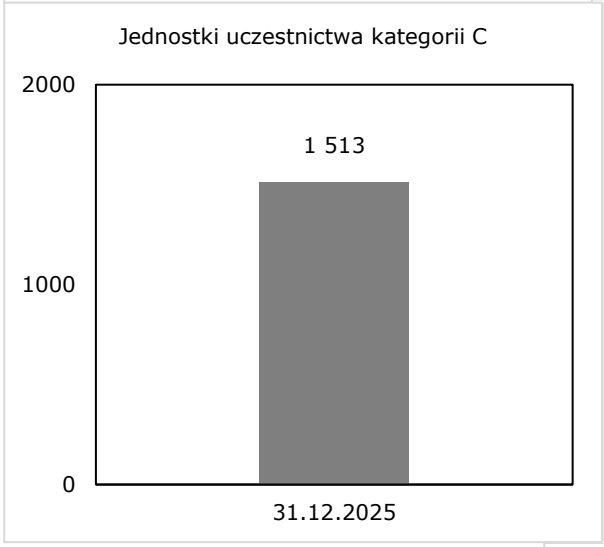
31 grudnia 2025 - 382 194 tys. PLN

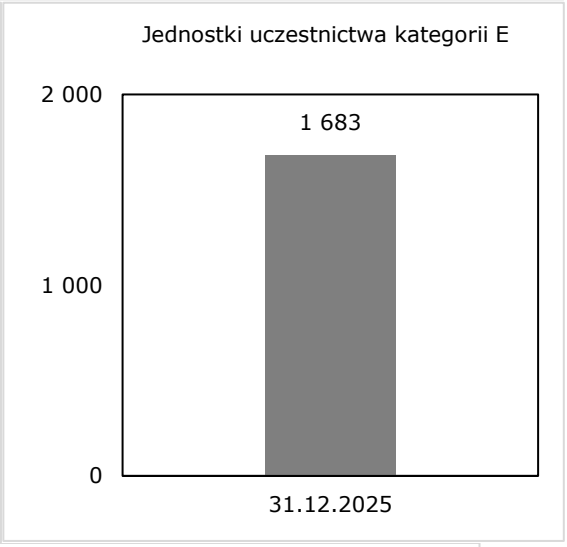
w tym:

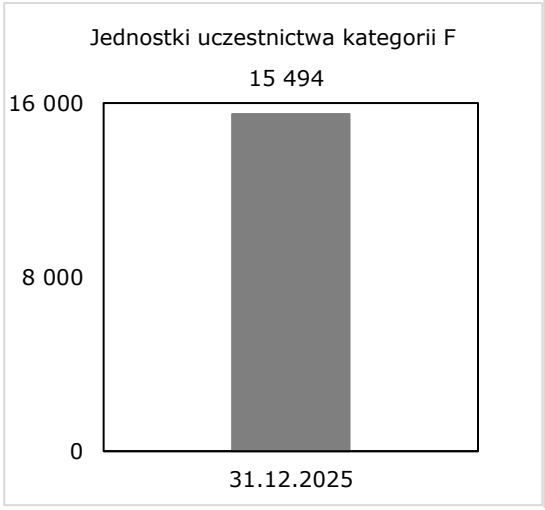
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	209 372 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	1 513tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	1 683 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	15 494 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii G	257 tys. PLN
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	139 449 tys. PLN
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii K	374 tys. PLN
8) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	362 tys. PLN
9) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	13 690 tys. PLN

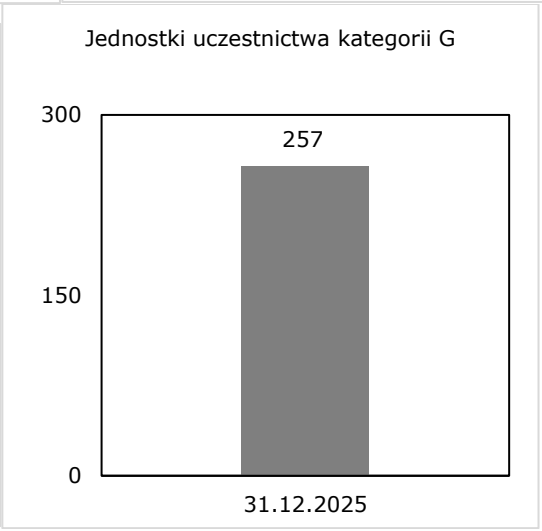

Łączna wartość aktywów
382 194
400 000
200 000
0
31.12.2025

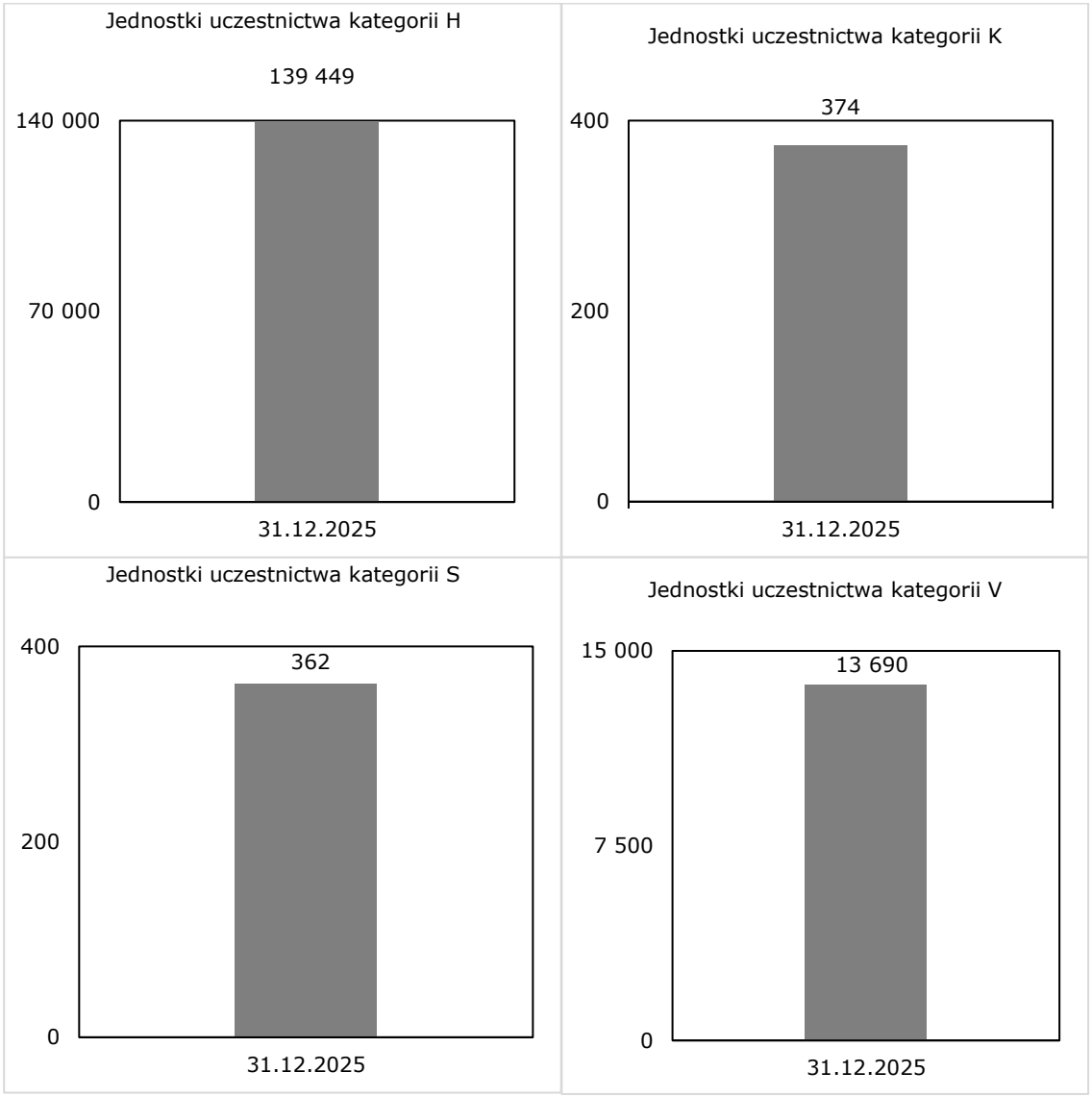

Jednostki uczestnictwa kategorii A
209 372
220 000
110 000
0
31.12.2025


Jednostki uczestnictwa kategorii C
2000
1 513
1000
0
31.12.2025


Jednostki uczestnictwa kategorii E
2 000
1 683
1 000
0
31.12.2025

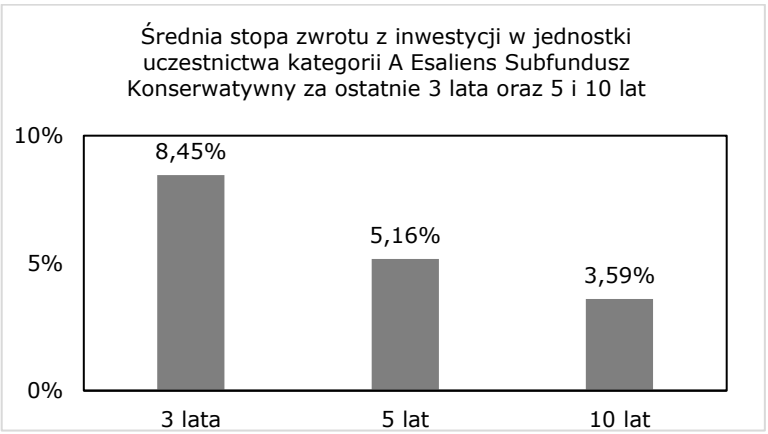

Jednostki uczestnictwa kategorii F
15 494
16 000
8 000
0
31.12.2025


Jednostki uczestnictwa kategorii G
300
257
150
0
31.12.2025

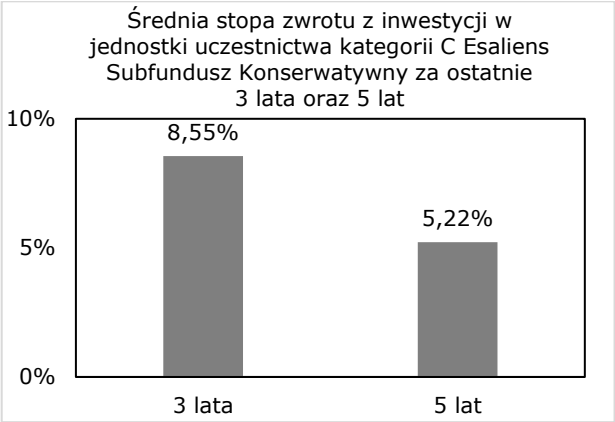


Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 8,45%
5 lat 5,16%
10 lat 3,59%

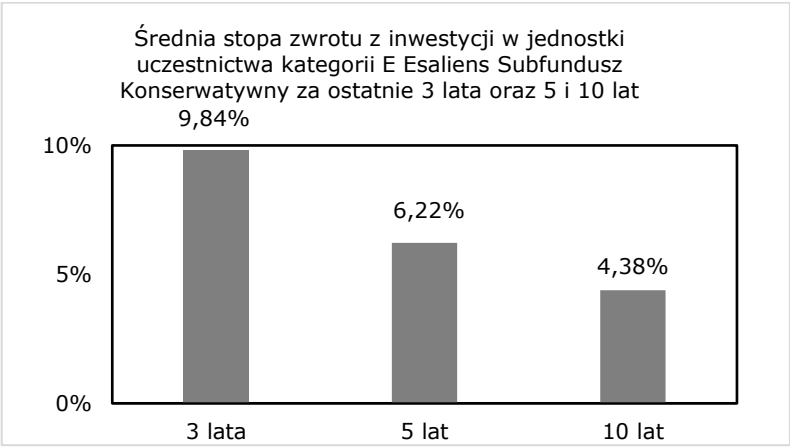


Kategoria C
3 lata 8,55%
5 lat 5,22%

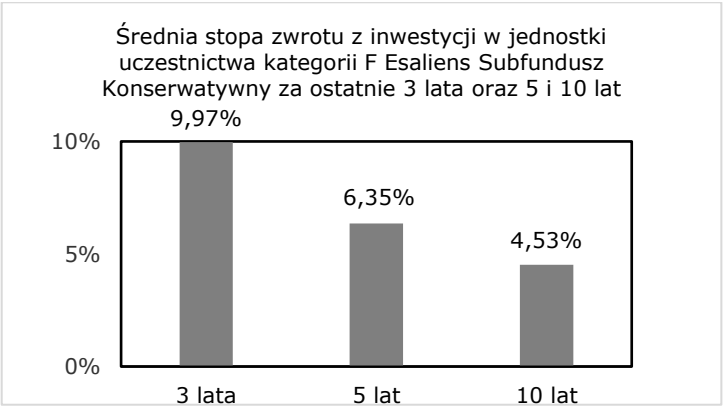


Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii E za ostatnie 5 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

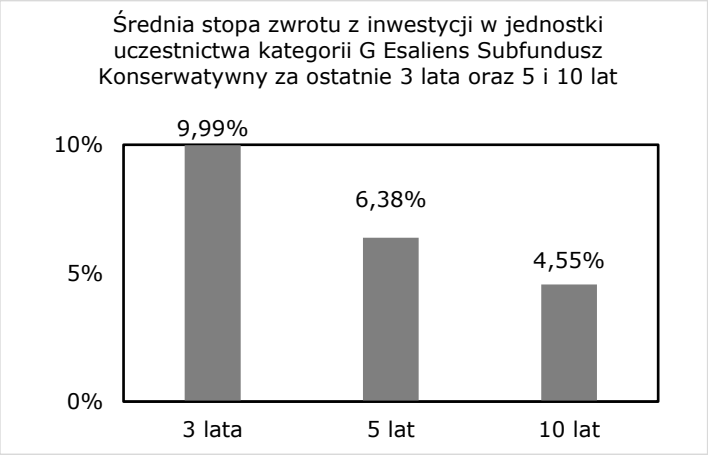
Kategoria E
3 lata 9,84%
5lat 6,22%
10 lat 4,38%



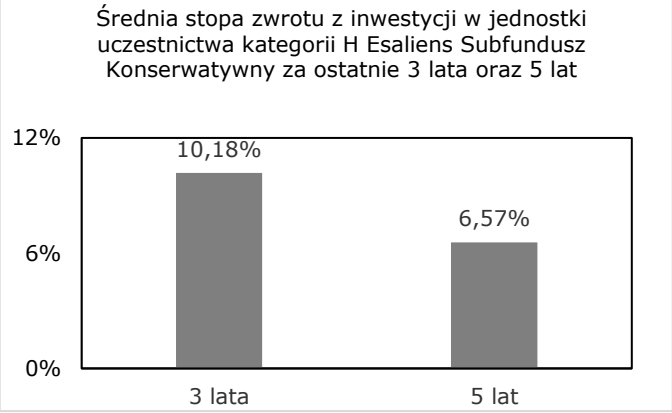
Kategoria F
3 lata 9,97%
5 lat 6,35%
10 lat 4,53%



Kategoria G
3 lata 9,99%
5 lat 6,38%
10 lat 4,55%

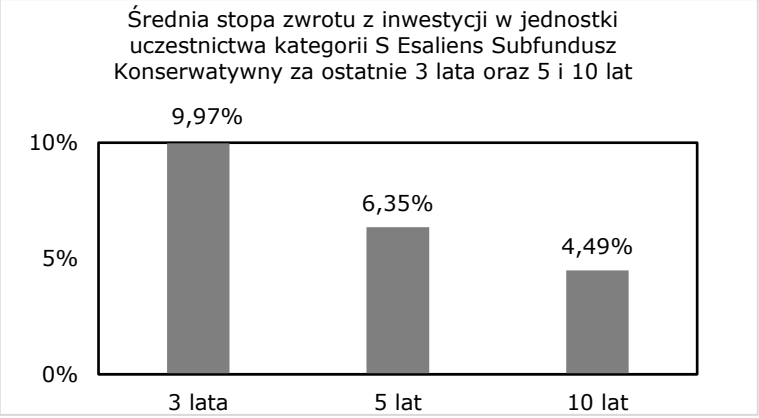


Kategoria H
3 lata 10,18%
5 lat 6,57%

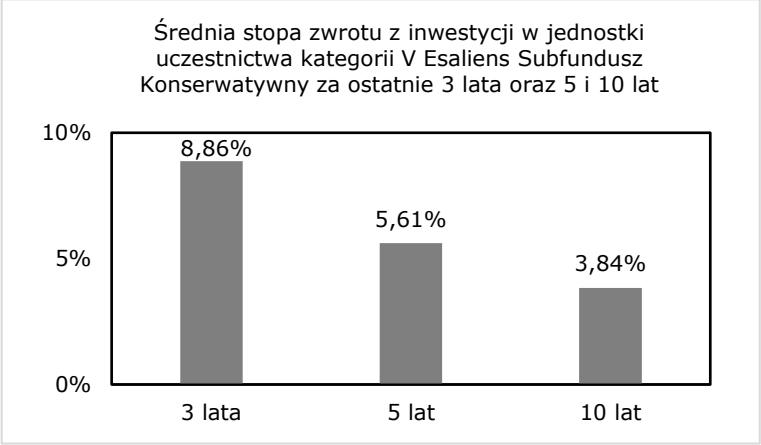


Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii H za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria S
3 lata 9,97%
5 lat 6,35%
10 lat 4,49%



Kategoria V
3 lata 8,86%
5 lat 5,61%
10 lat 3,84%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii J, K, L oraz X, gdyż wycena tych jednostek uczestnictwa nie rozpoczęła się.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Od 5 lipca 2021 roku Subfundusz nie stosuje punktu odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego.

Od 29 grudnia 2022 r. Subfundusz stosuje Benchmark służący do obliczania wynagrodzenia zmiennego zgodnie z zasadami wskazanymi w Rozdziale 3d pkt 4.4 Prospektu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Od 5 lipca 2021 roku Subfundusz nie stosuje punktu odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach inwestycyjnych opłaty manipulacyjne pobierane przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa są należne podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 tejże Ustawy, od Uczestnika. Inwestycje w Fundusze dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo, żaden z podmiotów z grupy kapitałowej Towarzystwa ani podmioty świadczące na ich rzecz usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3e
Esaliens Subfundusz Małych i Średnich Spółek

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Subfundusz inwestuje od 80% do 100% aktywów w papiery wartościowe spółek notowanych na rynkach zorganizowanych, przy czym większość aktywów powinna być zainwestowana w akcje spółek o kapitalizacji nie przekraczającej 2 mld euro. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w akcjach.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Przedmiotem inwestycji Subfunduszu są akcje wyselekcjonowanych spółek w oparciu o analizę fundamentalną. Subfundusz poszukuje spółek o kapitalizacji poniżej 2 mld euro, niskiej relatywnej wycenie, solidnej kondycji finansowej i wysokim prawdopodobieństwie osiągania stabilnych wyników finansowych w przyszłości. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub źródła zewnętrzne. Wartość aktywów Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela. Przy konstruowaniu portfela i wyborze spółek analiza makroekonomiczna poszczególnych krajów i sektorów gospodarki odgrywa mniejszą rolę niż analiza fundamentalna.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,

d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:

i. 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,

ii. ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych 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 przepisach prawa,

iii. 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.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa związane jest z wahaniami rynkowej wyceny Aktywów Subfunduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Polski rynek kapitałowy jest we wczesnej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji Aktywów Subfunduszu w udziałowe i dłużne instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę Aktywów Subfunduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Subfundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest we wczesnej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:
Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, spółkę zarządzającą albo zarządzającego z Unii Europejskiej, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

a) dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej niż 8% w okresach 3-letnich,

b) akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,

c) poszukuje funduszu o aktywnym, selektywnym stylu zarządzania (starannego wyboru wartościowych przedsiębiorstw),

d) unika strategii market-timingowej (przewidywania trendów giełdowych i budowania portfeli pod krótkoterminowy oczekiwany i przewidywany scenariusz zdarzeń),

e) jest zainteresowany inwestowaniem w spółki o kapitalizacji poniżej 2 mld euro, które powinny przynosić stopy zwrotu większe niż duże spółki,

f) poszukuje szerokiej dywersyfikacji portfela spółek, minimalizującej ryzyko pojedynczej firmy

Jest to Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu w długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, rynku pieniężnego, dłużnych i mieszanych, gotowy ponieść znaczne straty w krótszej perspektywie w oczekiwaniu na długoterminowy zysk.

Subfundusz może być przeznaczony między innymi do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (CPO, IKE, IKZE). Subfundusz może być w szczególności wykorzystywany przez osoby biorące udział w III filarze systemu emerytalnego, pracowników uczestniczących w pracowniczych programach emerytalnych prowadzonych przez pracodawców w formie umowy z funduszem inwestycyjnym.

Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 3 lata.

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego w Prospekcie.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w Art. 94 Statutu Funduszu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=3,13%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C WKC=3,11%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii G WKC=0,90%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=0,74%
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=2,83%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu, a także koszty podatków od otrzymywanych dywidend i odsetek od instrumentów dłużnych oraz koszty odsetek naliczanych od otrzymanych od kontrahentów zabezpieczeń wykonania transakcji.

Dla kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla których nie podano danych, Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w sposób ciągły przez pełny rok kalendarzowy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K związanych z Subfunduszem wskazane są w Tabeli Opłat.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, S oraz X nie są pobierane.

Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych.

Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa art. 22 ust. 3 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 2 – 10.

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

1) Benchmark – 90% MSCI Poland Small Cap Index + 10% WIRON;

2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;

3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 4;

4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 4;

5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

3. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

4. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;

3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

5. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

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

gdzie:

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

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

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

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

OJU_{D-1} –ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

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

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

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

6. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

7. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 5 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

8. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 5 pkt 3);

2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 5 pkt 4);

3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

9. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt 1,w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;

2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;

3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

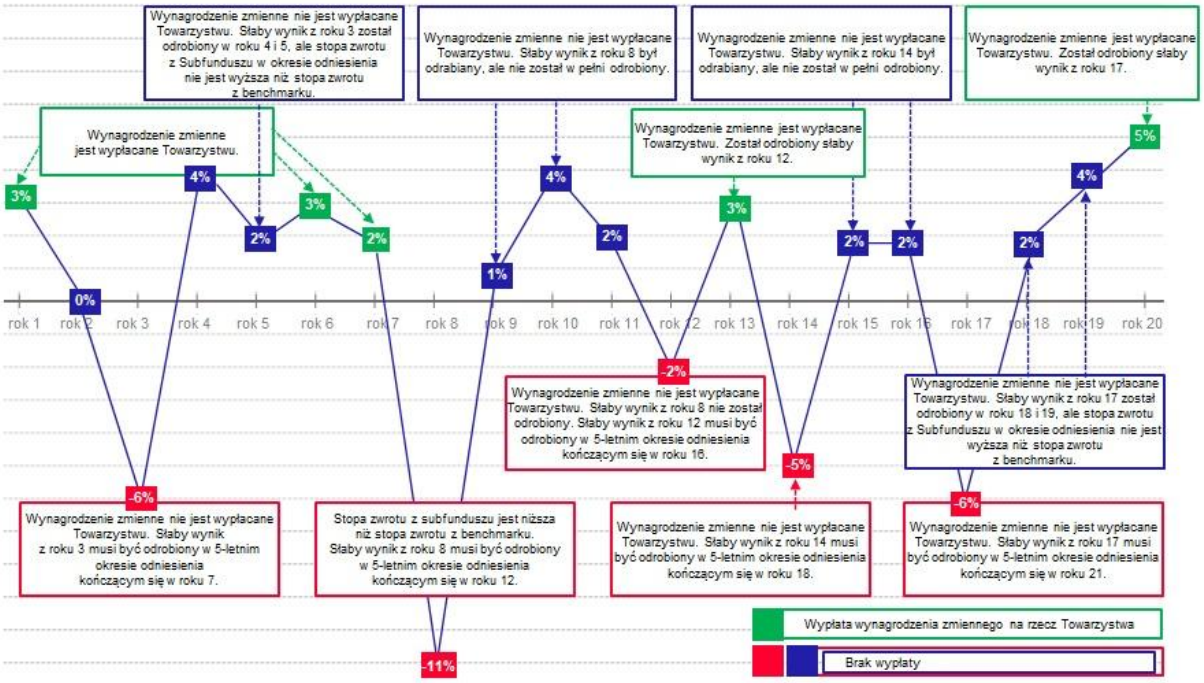
10. Postanowienia ust. 5 pkt 3) i 4), ust. 7 oraz ust. 8 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15 Statutu.

Przykłady ilustrujące wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa na inwestycję Uczestnika

Poniższe przykłady mają na celu wyłącznie przedstawienie sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, aby inwestorzy mogli lepiej zrozumieć model opłaty za wyniki. W związku z powyższym, przyjęte stopy zwrotu Subfunduszu nie uwzględniają kosztów funkcjonowania Subfunduszu, ani nie stanowią gwarancji bądź sugestii osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

rok, za który kalkulowane jest wynagrodzenie zmienne	stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz	stopa zwrotu z Benchmarku	różnica pomiędzy stopą zwrotu z Subfunduszu a stopą zwrotu z Benchmarku	spełnienie warunku do wypłaty wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość jednostki przy braku wynagrodzenia zmiennego (PLN)	hipotetyczna wartość jednostki przy założeniu pobrania wynagrodzenia zmiennego (PLN)
rok 1	7%	4%	3%	TAK	107,00	106,36
rok 2	3%	3%	0%	NIE	110,21	109,55
rok 3	-4%	2%	-6%	NIE	105,80	105,17
rok 4	-2%	-6%	4%	NIE	103,69	103,06
rok 5	4%	2%	2%	NIE	107,83	107,19
rok 6	8%	5%	3%	TAK	116,46	115,07
rok 7	2%	0%	2%	TAK	118,79	116,90

rok 8	-5%	6%	-11%	NIE	112,85	111,05
rok 9	5%	4%	1%	NIE	118,49	116,61
rok 10	8%	4%	4%	NIE	127,97	125,93
rok 11	7%	5%	2%	NIE	136,93	134,75
rok 12	6%	8%	-2%	NIE	145,14	142,83
rok 13	6%	3%	3%	TAK	153,85	151,10
rok 14	-3%	2%	-5%	NIE	149,24	146,57
rok 15	3%	1%	2%	NIE	153,72	150,97
rok 16	5%	3%	2%	NIE	161,40	158,51
rok 17	-4%	2%	-6%	NIE	154,94	152,17
rok 18	5%	3%	2%	NIE	162,69	159,78
rok 19	8%	4%	4%	NIE	175,71	172,57
rok 20	3%	-2%	5%	TAK	180,98	175,96



Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed Pierwszym Dniem Odniesienia.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Uwzględniając postanowienia opublikowanego w „Dzienniku Ustaw" pod poz. 2380 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 r. w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym oraz specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego i wynagrodzenia zmiennego.

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,00%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,95%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,85%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,

6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,95%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w Statucie.

Art. 101 ust. 5 Ustawy nie ma zastosowania.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie dotyczy.

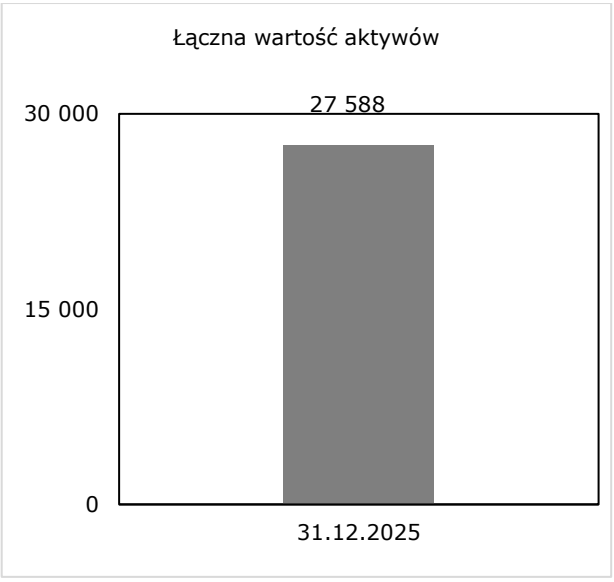
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

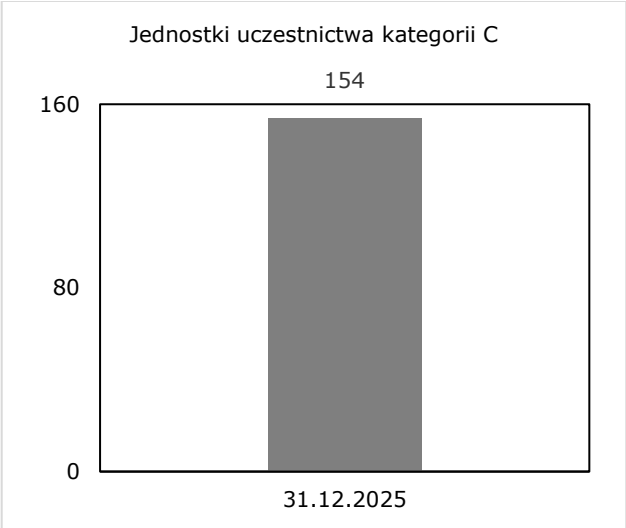
31 grudnia 2025 - 27 588 tys. PLN

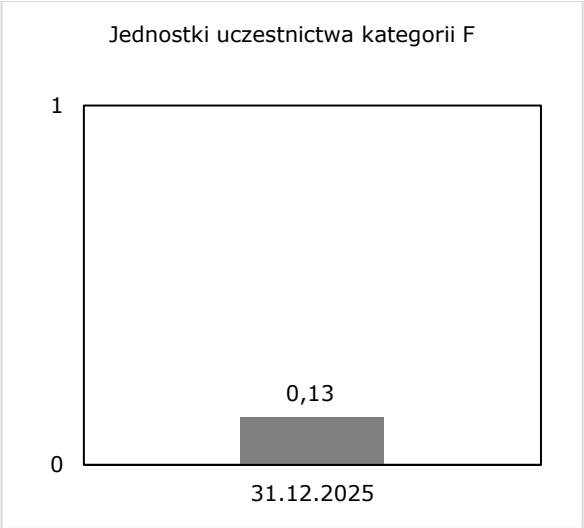
w tym:

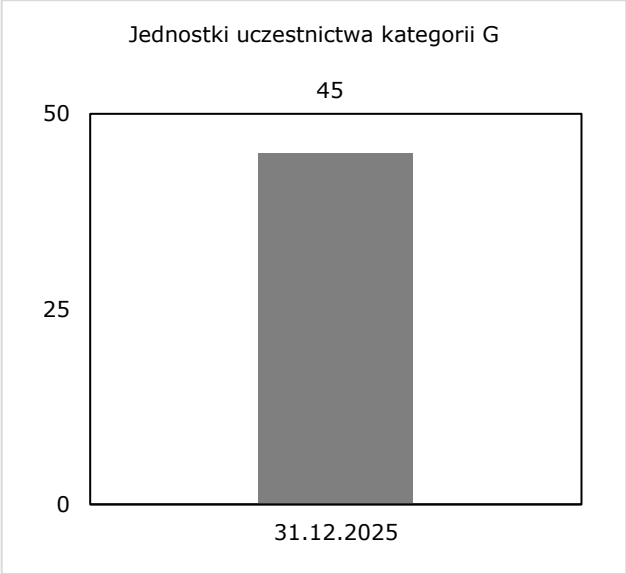
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	22 291 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	154 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	0,13 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii G	45 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	4 854 tys. PLN
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii K	163 tys. PLN
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	80 tys. PLN

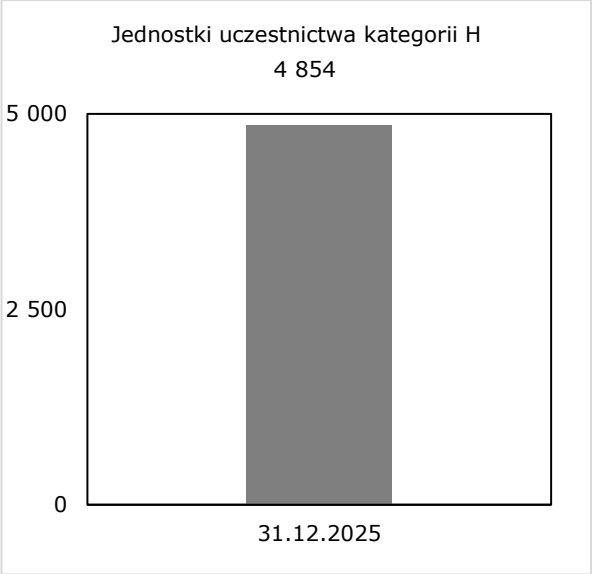




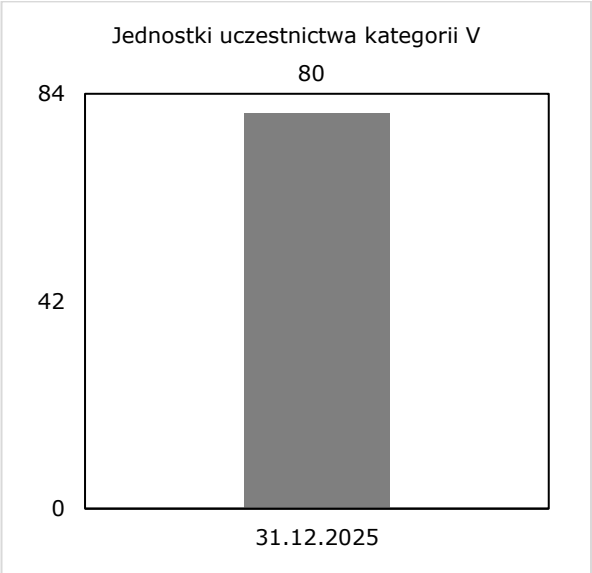






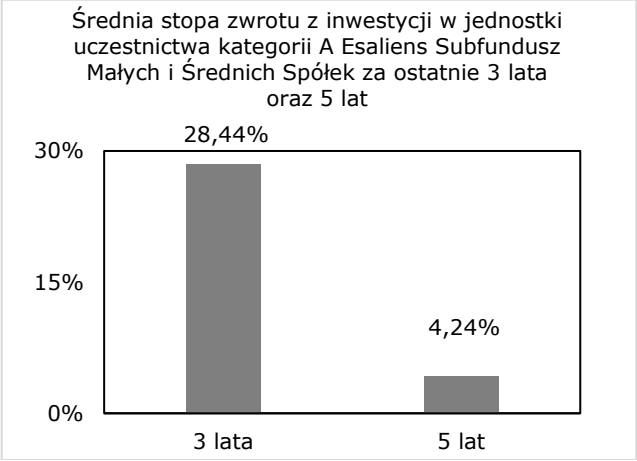






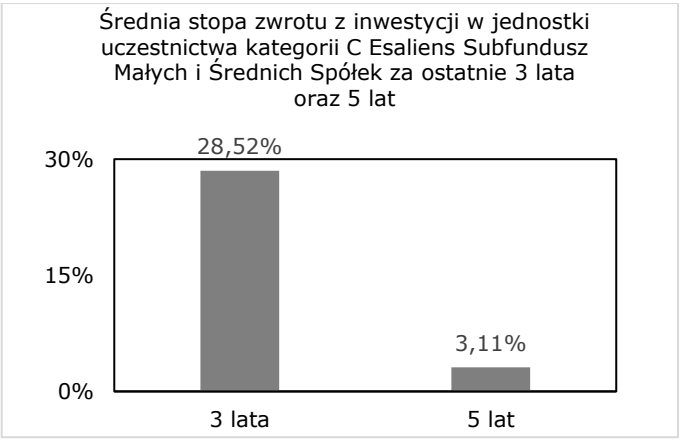
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 28,44%
5 lat 4,24%



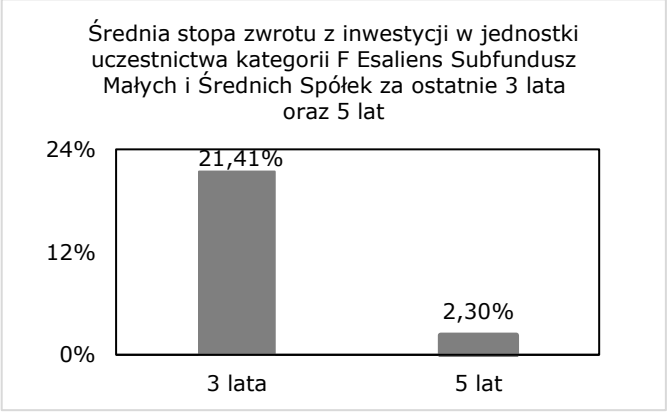
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii A za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria C
3 lata 28,52%
5 lat 3,11%



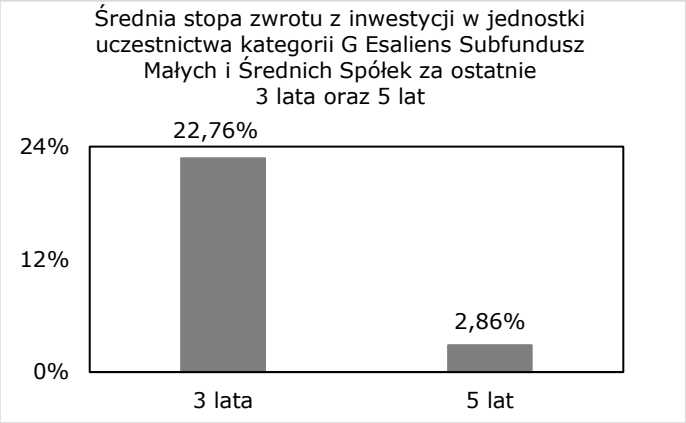
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii C za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria F
3 lata 21,41%
5 lat 2,30%



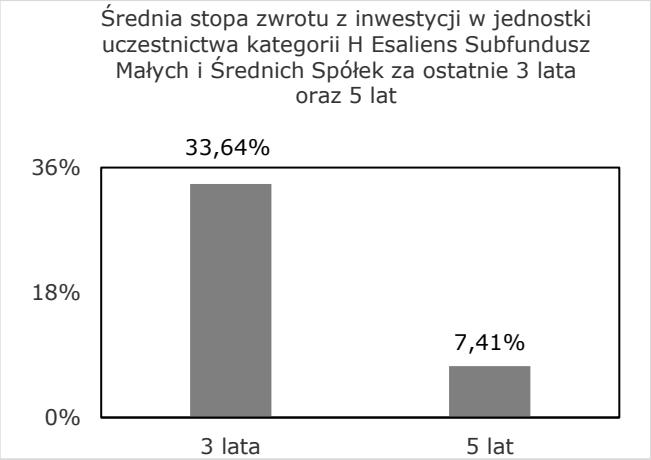
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii F za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria G
3 lata 22,76%
5 lat 2,86%



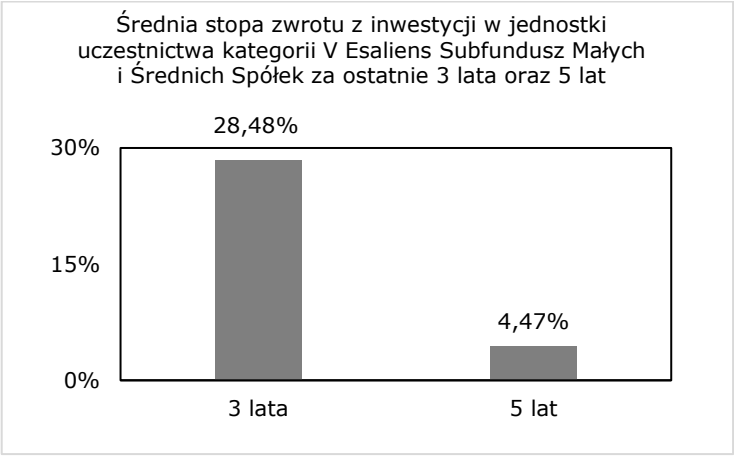
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii G za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria H
3 lata 33,64%
5 lat 7,41%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii H za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria V
3 lata 28,48%
5 lat 4,47%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii V za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii E i S gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 3 lat.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii J, K oraz X, gdyż wycena tych jednostek uczestnictwa nie rozpoczęła się.

Stopa zwrotu nie jest prezentowana ze względu na zmianę polityki inwestycyjnej od 19 stycznia 2019.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Od 19 stycznia 2019 roku Subfundusz nie stosuje punktu odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego.

Od 29 grudnia 2022 r. Subfundusz stosuje Benchmark służący do obliczania wynagrodzenia zmiennego zgodnie z zasadami wskazanymi w Rozdziale 3e pkt 4.4 Prospektu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Od 19 stycznia 2019 roku Subfundusz nie stosuje punktu odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach inwestycyjnych opłaty manipulacyjne pobierane przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa są należne podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 tejże Ustawy, od Uczestnika. Inwestycje w Fundusze dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo, żaden z podmiotów z grupy kapitałowej Towarzystwa ani podmioty świadczące na ich rzecz usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3f
Esaliens Subfundusz Stabilny

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Subfundusz inwestuje nie mniej niż 25% i nie więcej niż 45% aktywów w akcje spółek oraz pozostałe udziałowe papiery wartościowe. Modelowa alokacja aktywów subfunduszu to 65% udziału dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego i 35% udziału akcji.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest dążenie do uzyskania w procesie zarządzania Aktywami Subfunduszu możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z inwestycji przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka rynkowego zmienności cen papierów wartościowych, ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka braku płynności.

Część dłużną subfunduszu stanowią w większości obligacje Skarbu Państwa oraz, w mniejszym stopniu, papiery komercyjne i instrumenty rynku pieniężnego. Część akcyjna portfela, wyselekcjonowana na podstawie analizy fundamentalnej, koncentruje się na spółkach o różnej wielkości, niskiej relatywnej wycenie, solidnej kondycji finansowej i wysokim prawdopodobieństwie osiągania stabilnych wyników finansowych w przyszłości. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub źródła zewnętrzne. Subfundusz może inwestować w spółki zagraniczne, w tym w przedsiębiorstwa z regionu Europy Centralnej i Wschodniej, jednak główna część inwestycji to przedsiębiorstwa polskie. Ponieważ skład portfela różni się od składu benchmarku, dlatego też wyniki subfunduszu mogą odbiegać od rezultatów osiąganych przez benchmark.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy udziałowe papiery wartościowe i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz długoterminową sytuację na rynku akcji. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również ocena długookresowych trendów rynkowych, analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.

Przy wyborze przedmiotu inwestycji Fundusz dąży do nabycia lokat rokujących osiąganie dochodów uzasadniających ponoszone ryzyko alokacji Aktywów Subfunduszu.

Fundusz dąży do osiągania stóp zwrotu wyższych od możliwych do uzyskania poprzez fundusze gotówkowe, rynku pieniężnego czy fundusze dłużne, ale przy ryzyku zmienności zdecydowanie niższym od tego, który charakteryzuje fundusze zrównoważone i akcyjne.

1.2. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

1.3. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem –wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Subfunduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.4. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,

3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,

4) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do

portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:

i. 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,
ii. ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych 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 przepisach prawa,
iii. 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.

1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa związane jest z wahaniami rynkowej wyceny Aktywów Subfunduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Polski rynek kapitałowy jest we wczesnej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji Aktywów Subfunduszu w udziałowe i dłużne instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę Aktywów Subfunduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Subfunduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Subfunduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Subfunduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Subfundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest we wczesnej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Subfunduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, spółkę zarządzającą albo zarządzającego z Unii Europejskiej, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Subfunduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady

opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

- oczekuje wyższej stopy zwrotu od stopy zwrotu, jaką oferują banki na depozytach i lokatach bankowych, fundusze dłużne, fundusze gotówkowe lub rynku pieniężnego,

- akceptuje umiarkowane ryzyko inwestycyjne związane z limitowaną ekspozycją na rynki akcji,

Ekspozycja części aktywów Subfunduszu na rynku akcji pozwala inwestorowi na uczestniczenie we wzrostach tego rynku. Jednocześnie fakt, że ekspozycja ta jest relatywnie niska, powinien ograniczać negatywny wpływ głębszej korekty rynkowej na wartość inwestycji.

Subfundusz może być przeznaczony między innymi do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (CPO, IKE, IKZE). Subfundusz może być w szczególności wykorzystywany przez osoby biorące udział w III filarze systemu emerytalnego, pracowników uczestniczących w pracowniczych programach emerytalnych prowadzonych przez pracodawców w formie umowy z funduszem inwestycyjnym.

Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez inwestora w okresie nie krótszym niż 2 lata.

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego w Prospekcie.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów
Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w Art. 105 Statutu Funduszu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	WKC=2,20%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	WKC=2,19%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	WKC=1,41%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	WKC=0,85%
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii G	WKC=0,78%
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	WKC=0,61%
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	WKC=1,22%
8) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	WKC=1,72%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu, a także koszty podatków od otrzymywanych dywidend i odsetek od instrumentów dłużnych oraz koszty odsetek naliczanych od otrzymanych od kontrahentów zabezpieczeń wykonania transakcji.

Dla kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla których nie podano danych, Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w sposób ciągły przez pełny rok kalendarzowy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K związanych z Subfunduszem wskazane są w Tabeli Opłat.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V oraz K nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, S oraz X nie są pobierane.

Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych.

Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa art. 22 ust. 3 Statutu.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 2 – 10.

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

1) Benchmark – 50% TBSP Index + 35% MSCI Poland Index + 15% WIRON 3M;

2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;

3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 4;

4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 4;

5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

3. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

4. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;

3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

5. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

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

gdzie:

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

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

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

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

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

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

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

6. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

7. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 5 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

8. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 5 pkt 3);

2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 5 pkt 4);

3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

9. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt 1,w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;

2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;

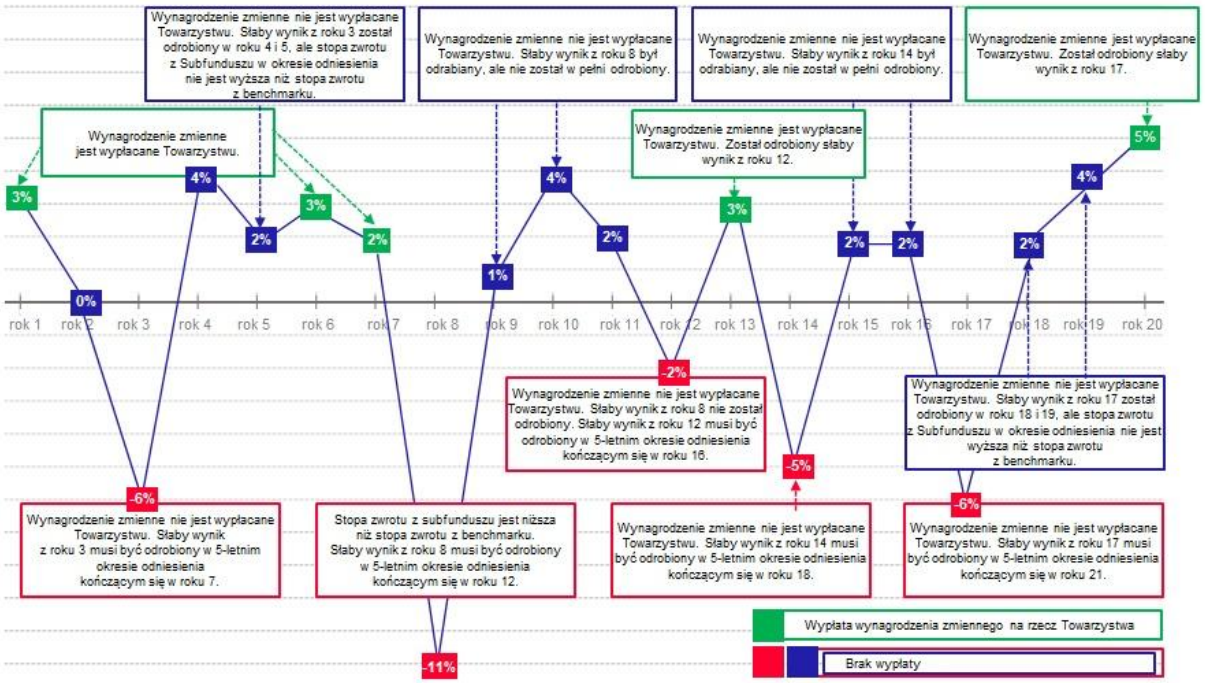
3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

10. Postanowienia ust. 5 pkt 3) i 4), ust. 7 oraz ust. 8 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15 Statutu.

Przykłady ilustrujące wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa na inwestycję Uczestnika

Poniższe przykłady mają na celu wyłącznie przedstawienie sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, aby inwestorzy mogli lepiej zrozumieć model opłaty za wyniki. W związku z powyższym, przyjęte stopy zwrotu Subfunduszu nie uwzględniają kosztów funkcjonowania Subfunduszu, ani nie stanowią gwarancji bądź sugestii osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

rok, za który kalkulowane jest wynagrodzenie zmienne	stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz	stopa zwrotu z Benchmarku	różnica pomiędzy stopą zwrotu z Subfunduszu a stopą zwrotu z Benchmarku	spełnienie warunku do wypłaty wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość jednostki przy braku wynagrodzenia zmiennego (PLN)	hipotetyczna wartość jednostki przy założeniu pobrania wynagrodzenia zmiennego (PLN)
rok 1	7%	4%	3%	TAK	107,00	106,36
rok 2	3%	3%	0%	NIE	110,21	109,55
rok 3	-4%	2%	-6%	NIE	105,80	105,17
rok 4	-2%	-6%	4%	NIE	103,69	103,06
rok 5	4%	2%	2%	NIE	107,83	107,19
rok 6	8%	5%	3%	TAK	116,46	115,07
rok 7	2%	0%	2%	TAK	118,79	116,90
rok 8	-5%	6%	-11%	NIE	112,85	111,05
rok 9	5%	4%	1%	NIE	118,49	116,61
rok 10	8%	4%	4%	NIE	127,97	125,93
rok 11	7%	5%	2%	NIE	136,93	134,75
rok 12	6%	8%	-2%	NIE	145,14	142,83
rok 13	6%	3%	3%	TAK	153,85	151,10
rok 14	-3%	2%	-5%	NIE	149,24	146,57
rok 15	3%	1%	2%	NIE	153,72	150,97
rok 16	5%	3%	2%	NIE	161,40	158,51
rok 17	-4%	2%	-6%	NIE	154,94	152,17
rok 18	5%	3%	2%	NIE	162,69	159,78
rok 19	8%	4%	4%	NIE	175,71	172,57
rok 20	3%	-2%	5%	TAK	180,98	175,96



Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed Pierwszym Dniem Odniesienia.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Uwzględniając postanowienia opublikowanego w „Dzienniku Ustaw" pod poz. 2380 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 r. w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym oraz specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego i wynagrodzenia zmiennego.

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,75%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,

6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,00%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,40%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,30%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia

Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w Statucie.

Art. 101 ust. 5 Ustawy nie ma zastosowania.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie dotyczy.

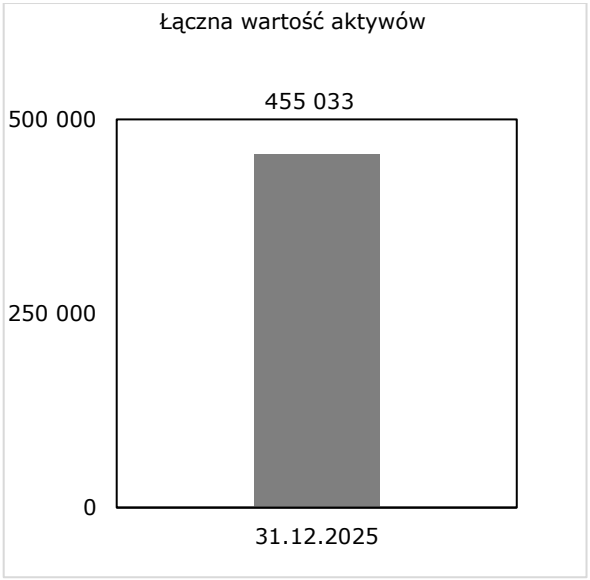
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

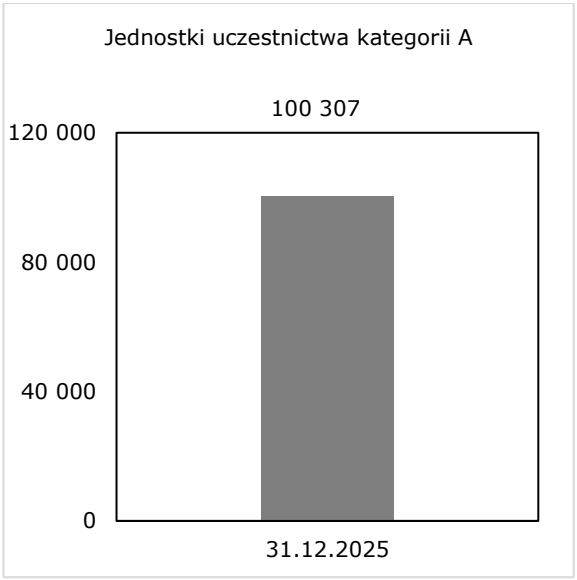
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

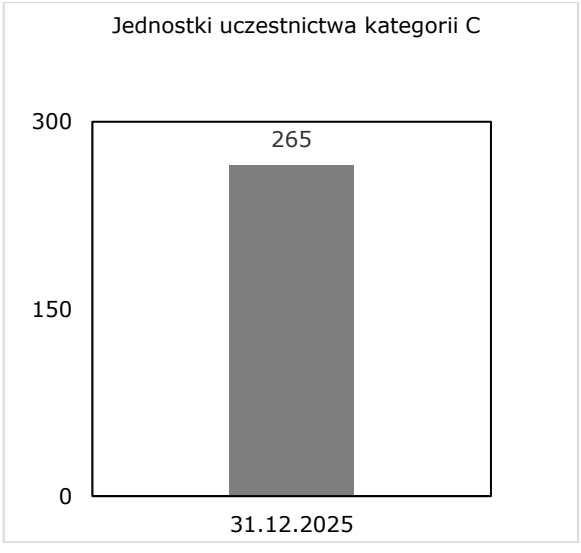
31 grudnia 2025 - 455 033 tys. PLN

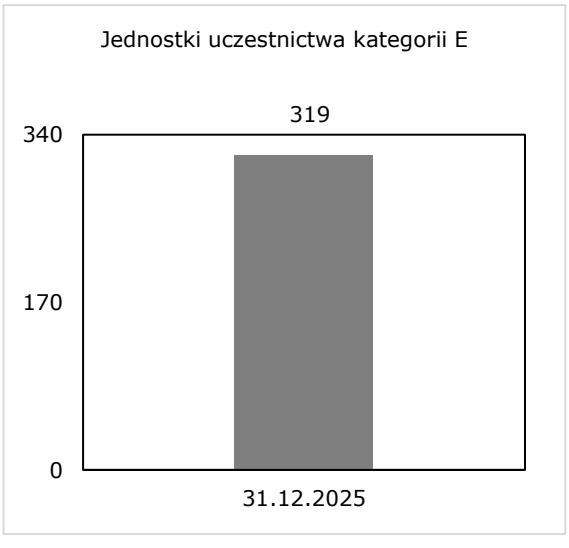
w tym:

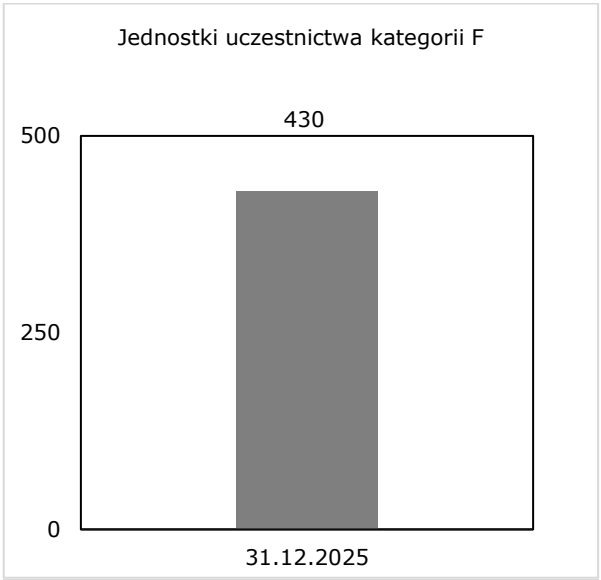
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	100 307 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	265 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	319 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	430 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii G	2 300 tys. PLN
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	350 532 tys. PLN
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii K	117 tys. PLN
8) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	74 tys. PLN
9) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	689 tys. PLN

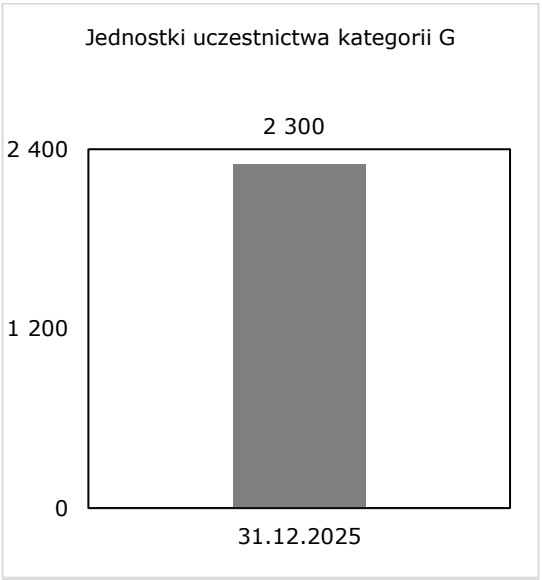


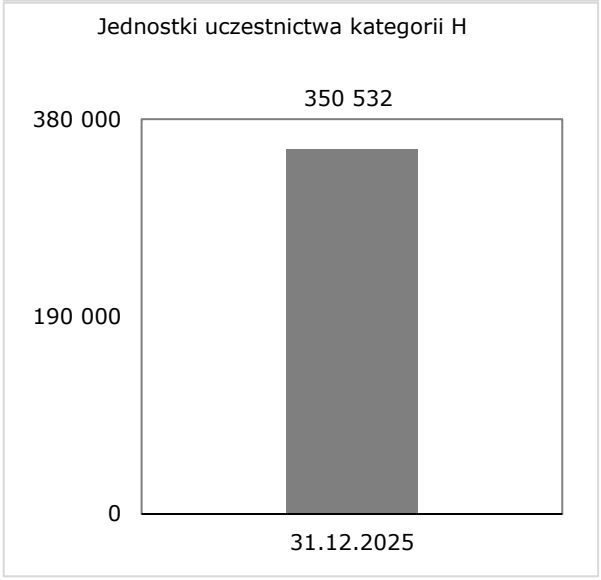


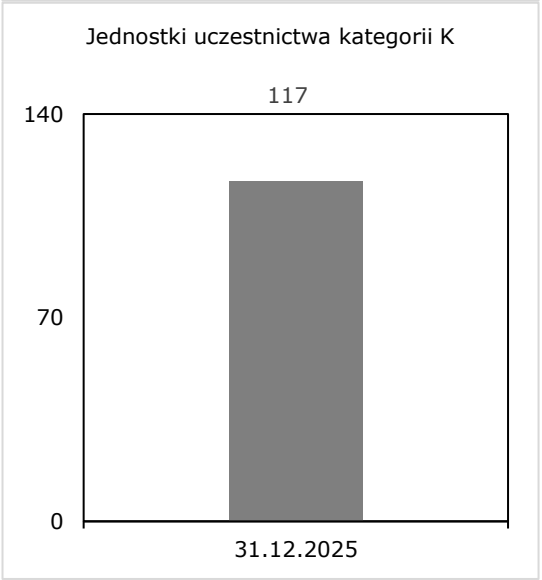


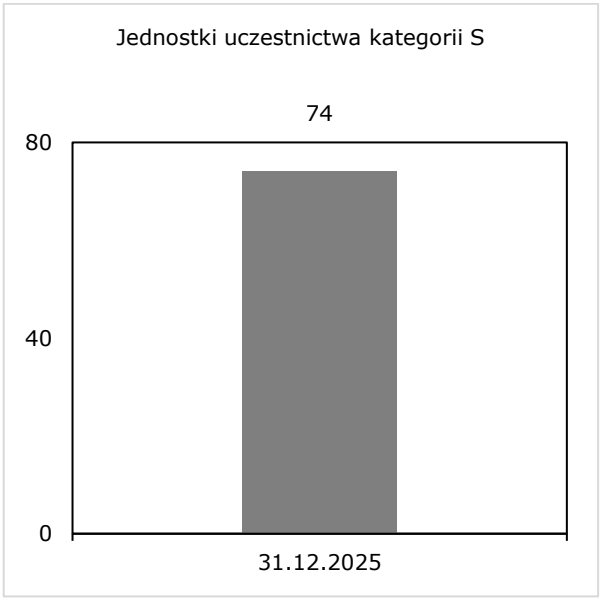


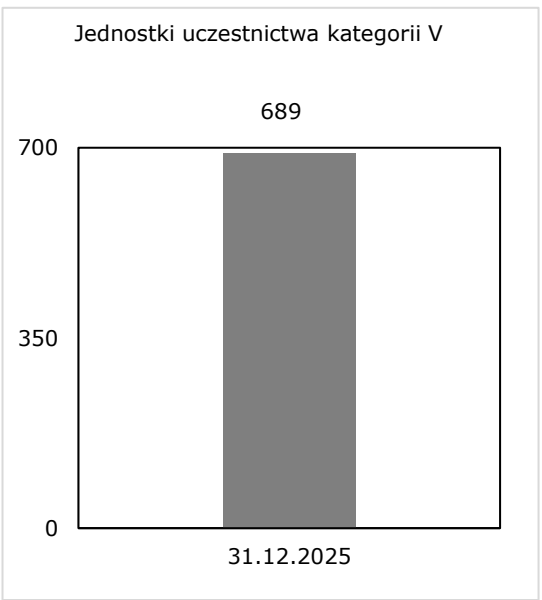






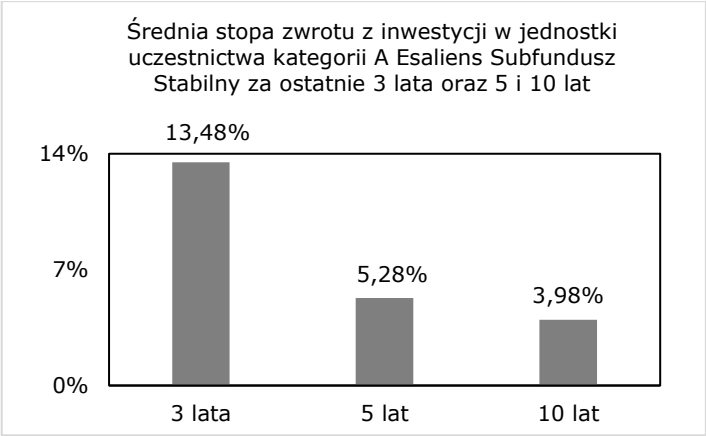




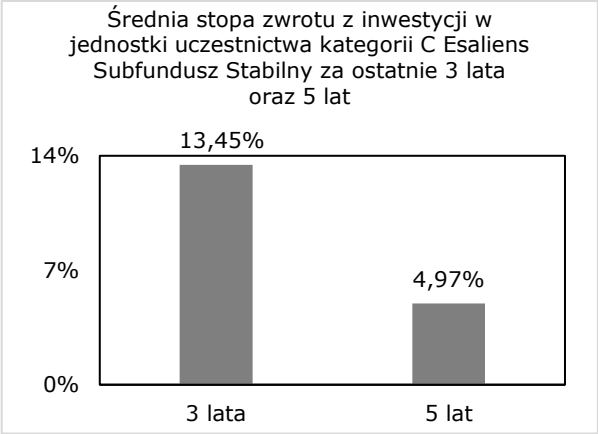


5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 13,48%
5 lat 5,28%
10 lat 3,98%

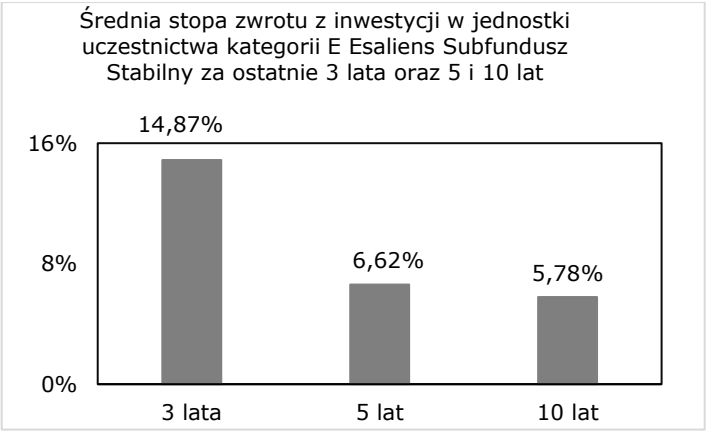


Kategoria C
3 lata 13,45%
5 lat 4,97%

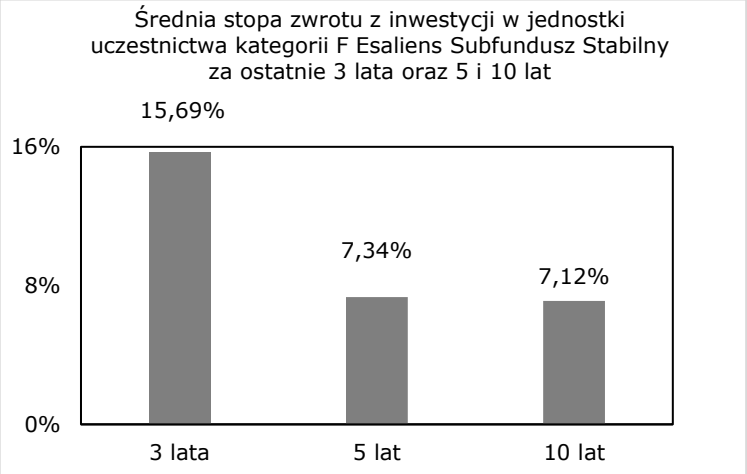


Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii C za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

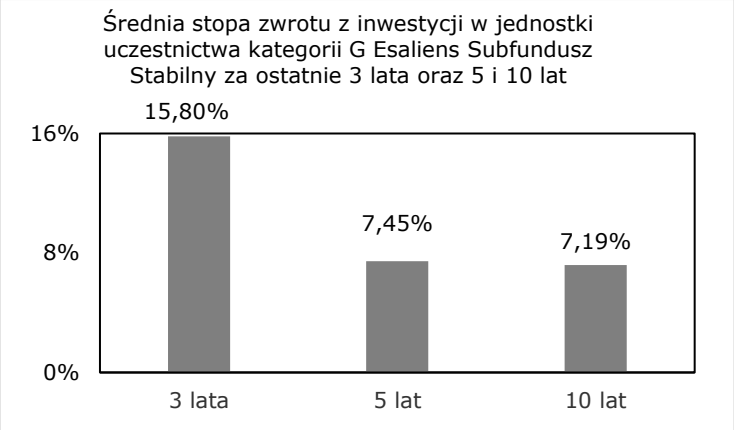
Kategoria E
3 lata 14,87%
5 lat 6,62%
10 lat 5,78%



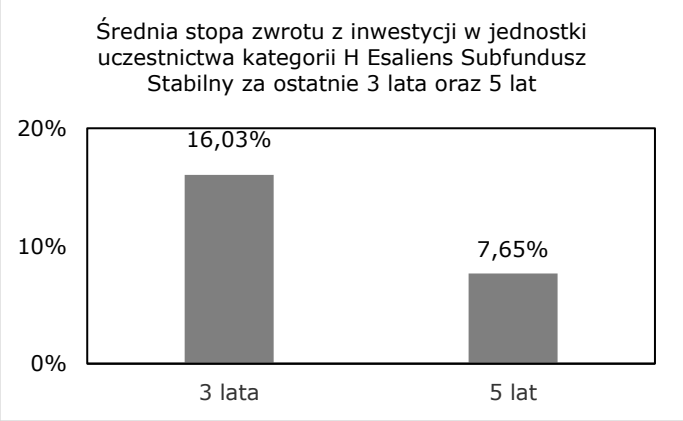
Kategoria F
3 lata 15,69%
5 lat 7,34%
10 lat 7,12%



Kategoria G
3 lata 15,80%
5 lat 7,45%
10 lat 7,19%



Kategoria H
3 lata 16,03%
5 lat 7,65%

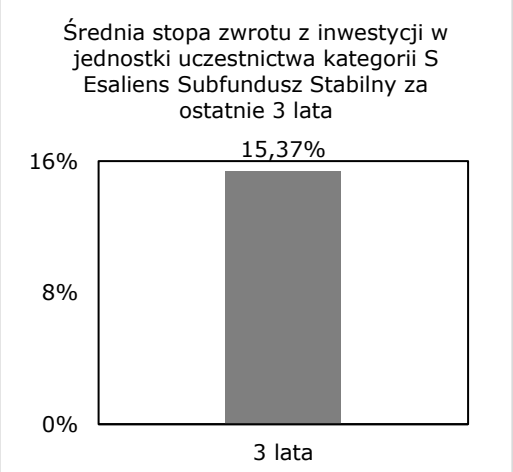


Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii G za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria K

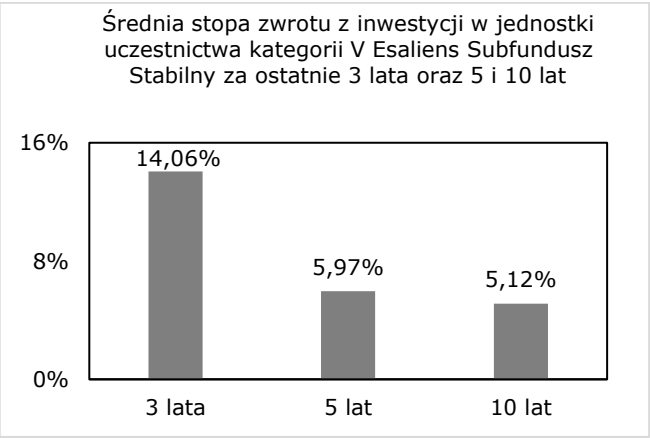
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii G za ostatnie 3 lata, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 3 lata.

Kategoria S
3 lata 15,37%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii C za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 5 lat.

Kategoria V
3 lata 14,06%
5 lat 5,97%
10 lat 5,12%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii J, K oraz X, gdyż wycena tych jednostek uczestnictwa nie rozpoczęła się.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Od 29 grudnia 2022 r. Subfundusz nie stosuje punktu odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego. Subfundusz stosuje Benchmark służący do obliczania wynagrodzenia zmiennego zgodnie z zasadami wskazanymi w Rozdziale 3f pkt 4.4 Prospektu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Od 29 grudnia 2022 r. Subfundusz nie stosuje punktu odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach inwestycyjnych opłaty manipulacyjne pobierane przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa są należne podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 tejże Ustawy, od Uczestnika. Inwestycje w Fundusze dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo, żaden z podmiotów z grupy kapitałowej Towarzystwa ani podmioty świadczące na ich rzecz usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Subfundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 4
Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-609 Warszawa, ul. Armii Ludowej 26
Numery tel. +48 22 579 90 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

a) wobec Funduszu

Zgodnie z zawartą z Funduszem umową, Depozytariusz zobowiązany jest prowadzić rejestr Aktywów Funduszu oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać Aktywa Funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych Aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu obejmują:

1) przechowywanie Aktywów Funduszu,

2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,

3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa krajowego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,

4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,

5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,

7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,

9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,

10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5) -8) oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej w pkt 3) – 8), co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych będących papierami wartościowymi stanowiącymi aktywa Funduszu i które zapisywane są na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za te aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych określona powyżej odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona ani ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

W przypadku utraty instrumentu finansowego, o którym mowa w akapicie powyżej, Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeśli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza albo wykonuje je nienależycie:

1) Fundusz może rozwiązać umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,

2) Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

b) wobec Uczestników Funduszu

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

c) wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest zobowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, o ile umowy te będą zawierane na zasadach i w zakresie określonym poniżej. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:

1) skarbowe papiery dłużne,

2) następujące inne papiery wartościowe:

a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,

b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym,

c) udziałowe papiery wartościowe, dla których Depozytariusz pełni jedną z ról, o których mowa w lit. a,

– przy czym wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji, oraz w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu,

3) następujące prawa majątkowe:

a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

4) następujące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

a) walutowe transakcje terminowe,
b) transakcje na stopę procentową (FRA),
c) transakcje zmiany stóp procentowych,

– tylko i wyłącznie na warunkach rynkowych (przy uwzględnieniu następujących kryteriów oceny ich konkurencyjności: cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność kontrahenta) i z odpowiednim uwzględnieniem

kryteriów i warunków zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, określonych w Statucie Funduszu.

Umowy z Depozytariuszem są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:

1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,
2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
3) ograniczania ryzyka kontrahenta,
4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

Czynnikami, które mogą spowodować powstanie konfliktu interesów w powyższym zakresie, są:

a) powiązania personalne pomiędzy pracownikami Towarzystwa i Depozytariusza, których obowiązki są związane z czynnościami, o których mowa w art. 72 Ustawy,
a) nabywanie przez Depozytariusza na własny lub cudzy rachunek lub przez pracowników Depozytariusza instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz,
b) wykonywanie przez Depozytariusza i Fundusz prawa głosu z instrumentów finansowych tego samego emitenta,
c) ujawnione w pkt 7 tego rozdziału Prospektu.

Towarzystwo nie stwierdziło dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba, że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu , zgodnie z udzieloną Funduszowi przez Depozytariusza informacją, Deutsche Bank Polska S.A. powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych następującym podmiotom:

– Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany,

– Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG, NY Branch, 60 Wall Street, 10005New York, NY, USA

– Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim, Deutsche Bank AG Prague Jungmannova 24/745, 11121 Praha , Czech Republic,

– Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim, Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe, H-1054 Budapest, Hold utca 27, Hungary

Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim, DEUTSCHE BANK A.S. Esentepe Mahallesi Buyukdere Cad. Ferko Signature No 175/149 Sisli TR-34394 Istanbul, Turkey,- Deutsche Bank AG, Oddział w Holandii, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynkach holenderskim, francuskim, belgijskim, portugalskim oraz Euroclear dla Euroobligacji, Deutsche Bank AG Amsterdam, De Entree 195, 1101 HE Amsterdam, Netherlands,

- Clearstream Fund Centre SA z siedzibą w Luxemburgu , w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Clearstream Fund Centre S.A. registered at 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, RCS Luxembourg B

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013.

Na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, zgodnie z udzieloną Funduszowi przez Depozytariusza informacją, Deutsche Bank Polska S.A. nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

4. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Podmiot, któremu Depozytariusz na podstawie art. 81i ust. 1 Ustawy powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie.

Na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, zgodnie z udzieloną Funduszowi przez Depozytariusza informacją,, Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

Rynek	Subdepozytariusz
Australia	BNP Paribas New Zealand, 1 Willis Street, Wellington, NZ 6011
Belgium	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Denmark	Skandinaviska Enskilda Banken (Copenhagen), Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken (Helsinki), Etelaesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finland
France	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong), 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
Indonesia	Deutsche Bank AG (Jakarta), 80 Jalan Imam Bonjol, 10310 Jakarta, Indonesia
Israel	Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street 65546 Tel-Aviv, Israel
Japan	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 2-15-1 Konan, Minato Ku, 108-6105 Tokyo, Japan
Netherlands	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
New Zealand	BNP Paribas New Zealand, 1 Willis Street, Wellington, NZ 6011
Norway	Skandinaviska Enskilda Banken (Oslo), Filipstad Brygge 1, NO-0123 Oslo, Norway
Portugal	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Singapore	Deutsche Bank AG (Singapore), One Raffles Quay, South Tower Level 17, 048583 Singapore
Slovak Republic	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 146/6 81102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street, Johannesburg 2001, South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446 E-08006 Barcelona, Spain
Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Kungstradgardsgatan 8, 111 47 Stockholm
Switzerland	UBS Switzerland AG (Zurich), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland
United Kingdom	Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB London, United Kingdom
Mexico	Banco Nacional de Mexico Citibank (Mexico City), Isabel la Catolica 44, DF 06000 Mexico City, Mexico

Na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, zgodnie z udzieloną Funduszowi przez Depozytariusza informacją, Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski spółkom:

– The Bank of New York Mellon, 225 Liberty Street, New York, NY10286, USA,

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy

Pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że podmioty te mogą świadczyć usługi lub oferować produkty Funduszowi, jak również w związku z faktem, że Depozytariusz lub jego podmioty zależne mogą świadczyć usługi lub oferować produkty tym podmiotom. Również pomiędzy podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że podmioty te mogą wzajemnie świadczyć sobie usługi lub oferować produkty. Konflikty interesów mogą też wynikać z faktu, że podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą być podmioty zależne od Depozytariusza. Depozytariusz minimalizuje ryzyko występowania konfliktów interesów pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, oraz zarządza nimi i ujawnia je, stosując wewnętrzne zasady zarządzania konfliktami interesów.

Według stanu na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, zgodnie z udzieloną Funduszowi przez Depozytariusza informacją, Deutsche Bank Polska S.A.nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

5. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 ustawy

Na dzień aktualizacji Prospektu nie dotyczy.

6. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy.
Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 i art. 72b ust. 2 Ustawy, to jest papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego wymienionego powyżej aktywa Funduszu, Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.
Odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych i wykaże, że spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:
a/ zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego nie stanowiło konsekwencji działania lub zaniechania Depozytariusza, ani Subdepozytariusza lub Podmiotu Lokalnego, któremu Depozytariusz powierzył przechowywanie Aktywów Funduszu;
b/ Depozytariusz nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których podjęcia można oczekiwać od podmiotów wykonujących należycie funkcję depozytariusza funduszy inwestycyjnych;
c/ Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania należytej staranności.
Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Rozdział 5
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Agent Transferowy

a) Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma: Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa
Telefon: (22) 640 09 01
Faks: (22) 640 09 02

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa (według stanu na dzień 20 sierpnia 2026 r.)

2.1. VeloBank S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: VeloBank S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-843 Warszawa, Rondo Ignacego Daszyńskiego 2 C
Numery tel.: +48 500 93 31 50

b) zakres świadczonych usług

VeloBank S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Subrejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, a także w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Celowych Planów Oszczędnościowych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A i V, przy czym Jednostki Uczestnictwa kategorii V oferowane są wyłącznie klientom, którzy posiadają już rejestr, na którym zapisane są Jednostki Uczestnictwa kategorii V. Dystrybutor nie oferuje Jednostek Uczestnictwa kategorii V nowym klientom.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających rachunek o charakterze oszczędnościowo-rozliczeniowym prowadzony w VeloBank S.A., którzy zawarli Umowę o świadczenie usług w zakresie instrumentów finansowych i produktów finansowych przez VeloBank S.A.

Dodatkowo w przypadku IKE Dystrybutor prowadzi obsługę wyłącznie osób posiadających pełną zdolność do czynności prawnych.

Dystrybutor nie prowadzi dystrybucji Subfunduszy: Esaliens Medycyny i Nowych Technologii, Esaliens Małych i Średnich Spółek i Esaliens Stabilny, z zastrzeżeniem, że Esaliens Medycyny i Nowych Technologii jest oferowany w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl.

2.2. Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-034 Warszawa, ul. Warecka 11a
Numery tel.: (22) 337-66-00

b) zakres świadczonych usług

Towarzystwo prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa na podstawie Regulaminu określającego sposób i warunki prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dostępnego na stronie www.esaliens.pl

Towarzystwo może prowadzić bezpośrednio dystrybucję Jednostek Uczestnictwa polegającą na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Subrejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, Celowych Planów Oszczędnościowych. Towarzystwo prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa również za pośrednictwem Internetu na zasadach określonych w Regulaminie korzystania z Serwisu Esaliens24,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A, K, L, V.

Uczestnik Funduszu, który otworzył rejestr za pośrednictwem Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ma możliwość składania zleceń do danego rejestru za pośrednictwem Serwisu Esaliens24na zasadach określonych w Regulaminie korzystania z Serwisu Esaliens24.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl.

2.3. Erste Bank Polska S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Erste Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-844 Warszawa, Plac Europejski 3A,
Numery tel.: 1 9999

b) zakres świadczonych usług

Erste Bank Polska S.A zobowiązany jest wykonywać za pośrednictwem Internetu oraz w sieci POK czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Subrejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych oraz Indywidualnych Kont Emerytalnych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste w Erste Bank Polska S.A. oraz klientów, którzy otworzyli rejestr w Erste Bank Polska S.A.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl.

2.4. Bank Millennium S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Bank Millennium Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 02-593 Warszawa, ul. Stanisława Żaryna 2A
Numery tel.: (22) 598-40-40

b) zakres świadczonych usług

Bank Millennium S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Subrejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamian Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste Prestige / Konto Bankowości Prywatnej w Banku Millennium S.A., którzy otworzyli rejestr w Banku Millennium S.A.

Dystrybutor prowadzi także obsługę klientów małoletnich, pod warunkiem, że przedstawiciel ustawowy posiada otwarte konto osobiste Prestige / Konto Bankowości Prywatnej i otworzył rejestr w Banku Millennium S.A.

Dystrybutor nie prowadzi dystrybucji Subfunduszy: Esaliens Małych i Średnich Spółek i Esaliens Stabilny.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl.

2.5. Private Investments Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Private Investments Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-116 Warszawa, ul. Świętokrzyska 30 lok. 63
Numery tel.: (22) 32 32 210

b) zakres świadczonych usług

Private InvestmentsSp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Subrejestrów Uczestnika Funduszu jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyły lub zamierzają otworzyć za pośrednictwem Private InvestmentsSp. z o.o. Rejestr, jak również następcy prawni tych osób, oraz inne osoby, które za pośrednictwem Private Investments Sp. z o.o. zamierzają nabyć jednostki uczestnictwa po raz pierwszy.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801122212 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl

2.6. F-Trust iWealth S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: F-Trust S.A.
Siedziba: Poznań
Adres: 61-832 Poznań, ul. Półwiejska 32
Numery tel.: (61) 855 44 11

b) zakres świadczonych usług

F-Trust S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Subrejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyły lub zamierzają otworzyć za pośrednictwem F-Trust S.A. Rejestr, jak również następcy prawni tych osób, oraz inne osoby, które za pośrednictwem F-Trust S.A. zamierzają nabyć jednostki uczestnictwa po raz pierwszy.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801122212 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl

***2.7.* KupFundusz S.A.**

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: KupFundusz S.A.
Siedziba: Warszawa

Adres: 01-230 Warszawa, ul. Skierniewicka 10A
Numery tel.: (22) 599 42 67

b) zakres świadczonych usług

KupFundusz S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiści otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem KupFundusz S.A.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa
Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801122212 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl

2.8. Evo Dom Maklerski S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Evo Dom Maklerski S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-696 Warszawa, ul. Jana Pankiewicza 3
Numery tel.: (22) 417 58 60

b) zakres świadczonych usług

Evo Dom Maklerski S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A i C.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Evo Dom Maklerski S.A.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa
Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801122212 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl

2.9. Profitum Wealth Management Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Profitum Wealth Management Sp. z o.o.
Siedziba: Gdynia
Adres: 81-521 Gdynia, Al. Zwycięstwa 239 lok 11
Numery tel.: (58) 760 00 10

b) zakres świadczonych usług

Profitum We alth Management Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz V a w przypadku Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Profitum Wealth Management Sp. z o.o.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa
Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801122212 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl

2.10. KB Finanse Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: KB Finanse Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: 02-679 Warszawa, ul. Jacka Kaczmarskiego 40/121
Numery tel.: 692 091 951

b) zakres świadczonych usług

KB Finanse Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A i C.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem KB Finanse Sp. z o.o.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa
Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801122212 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl

2.11. iX Asset Management S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: iX Asset Management S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-034 Warszawa, ul. Warecka 11a
Numery tel.: 456 456 416

b) zakres świadczonych usług

Niezależny Dom Maklerski S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

-przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A i C a w przypadku Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Niezależnego Domu Maklerskiego S.A.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa
Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801122212 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl

2.12. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-517 ul. Marszałkowska 78/80
Numery tel.: (22) 50 43 104

b) zakres świadczonych usług

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa
Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801122212 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl

2.13. Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-834, ul. Pańska 97
Numery tel.: (22) 128 59 00

b) zakres świadczonych usług

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa
Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801122212 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl

2.14. Starfunds sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Starfunds sp. z o.o.
Siedziba: Poznań
Adres: 61-021, Nieszawska 1
Numery tel.: (61) 646 06 20

b) zakres świadczonych usług

Starfunds sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Starfunds sp. z o.o.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa
Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801122212 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl

2.15. Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao
Siedziba: Warszawa
Adres: 01-066, Żubra 1
Numery tel.: (22) 591 22 00

b) zakres świadczonych usług

Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Banku Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao.

Dystrybutor nie prowadzi dystrybucji Subfunduszy: Esaliens Małych i Średnich Spółek, Esaliens Medycyny i Nowych Technologii i Esaliens Stabilny.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801122212 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl

3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie ma zastosowania.

3a. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania.

3b. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Firma: Forvis Mazars Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

a) Firma, siedziba, adres

ProService Finteco Sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

b) Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Świadczenie usług polegających na obsłudze rachunkowo-księgowej Funduszu, prowadzenie ksiąg rachunkowych, z wyłączeniem prowadzenia rejestru uczestników, sporządzanie informacji, raportów i sprawozdań finansowych oraz gromadzenie i przechowywanie dowodów księgowych oraz pozostałej dokumentacji przewidzianej przepisami ustawy o rachunkowości. W szczególności przedmiotem usługi jest dokonywanie wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, dokonywane w każdym Dniu Wyceny, określonym zgodnie ze Statutem oraz wycena aktywów i pasywów na dzień bilansowy. Przedmiotem odrębnej umowy jest również świadczenie usług wyceny obligacji oraz listów zastawnych, które nie są notowane na rynkach aktywnych.

c) imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne

Emilia Guz – Członek Zarządu - odpowiedzialny za nadzór nad funkcjonowaniem Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów oraz Departamentem Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej.

Marcin Ostrowski – Dyrektor Departamentu Wyceny i Middle Office – odpowiedzialny za prace departamentu, w którym prowadzone są księgi rachunkowe funduszy, dokonywane są wyceny aktywów funduszy i aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny oraz prace middle office w zakresie: sprawdzania zgodności transakcji z potwierdzeniami od kontrahentów, prowadzenia ewidencji transakcji, realizacji płatności oraz przygotowywanie projekcji płynności.

Izabela Kalinowska – Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej – odpowiedzialna za prace departamentu, w którym sporządzane są sprawozdania finansowe funduszy, raportowanie do NBP, sporządzanie raportów AFI i ZAFI, sporządzanie Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz badanie czy nie zostały przekroczone limity inwestycyjne określone w przepisach i regulacjach wewnętrznych funduszy.

Sebastian Pastuszak – Dyrektor Departamentu Wyceny Instrumentów Finansowych - odpowiedzialny za prace departamentu, w którym dokonuje się wyboru rynków aktywnych i rynków głównych na których notowane są poszczególne papiery wartościowe oraz wycenę instrumentów finansowych za pomocą modeli finansowych oraz na podstawie danych pochodzących z rynków.

Rozdział 6
Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

Odpowiedzialność Uczestnika

Osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, powinna szczegółowo zapoznać się z treścią całego niniejszego Prospektu i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy podatkowego lub zasięgnąć porady prawnej w zakresie przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zagadnień podatkowych, odnoszących się do nabycia lub posiadania przez nią Jednostek Uczestnictwa, jak również odkupienia ich przez Fundusz.

Prawdziwość danych zawartych w Prospekcie

Jednostki Uczestnictwa są oferowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu. Jakiekolwiek informacje wykraczające poza podane w Prospekcie lub aktualizacjach Prospektu, przekazane przez nieupoważniony podmiot powinny być pominięte i nie należy na nich polegać. Żadna osoba nie została upoważniona do podawania informacji wykraczających poza informacje zawarte w niniejszym Prospekcie oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu. Oświadczenia zamieszczone zostały w Prospekcie zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i mogą być przedmiotem zmiany, jeżeli taka konieczność zaistnieje, w szczególności w przypadkach przewidzianych przepisami prawa.

Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej. Fundusz działa na podstawie prawa polskiego i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. W związku z tym, że Fundusz oferuje jednostki uczestnictwa wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osoba otwierająca Subrejestr będąca osobą amerykańską lub obywatelem innego Państwa, w którym oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom nabywając jednostki uczestnictwa Subfunduszu działa wyłącznie z własnej inicjatywy.

Dystrybucja niniejszego Prospektu, oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez przepisy prawa obowiązującego w niektórych państwach. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię Prospektu w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować Prospektu jako oferty do złożenia zapisu z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być uczynione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania papierów wartościowych w uprawnionych instytucjach. Osoby mające inne niż w Polsce miejsce zamieszkania albo siedzibę i podlegające innej jurysdykcji powinny skontaktować się z doradcą prawnym przed podjęciem jakichkolwiek czynności związanych z produktami i usługami oferowanymi przez Towarzystwo lub fundusze zarządzane przez Towarzystwo.

Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:

Jednostki Uczestnictwa nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 (wraz z późn. zmianami) lub jakimikolwiek właściwymi stanowymi przepisami prawnymi. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zatem oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim" (US Persons zgodnie z definicją Regulacji S z US Securities Act 1933) lub na ich rachunek lub rzecz. Jakiekolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej bądź „osobom amerykańskim" może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Wielka Brytania:

Jednostki Uczestnictwa nie zostały zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu, zgodnie z właściwymi regulacjami obowiązującymi w Wielkiej Brytanii, w związku z czym nie mogą być publicznie oferowane. Mając na uwadze powyższe jakakolwiek promocja z użyciem niniejszego Prospektu może być skierowana wyłącznie do osób, do których odbędzie się to bez naruszenia UK Financial Services and Markets Act 2000 („UK Exempt Persons"). Jakakolwiek inwestycja lub działalność inwestycyjna, do której może odnosić się niniejszy Prospekt jest tylko możliwa w stosunku do UK Exempt Persons w Wielkiej Brytanii i tego typu finansowa promocja nie może odnosić się do innych osób.

Rosja i Białoruś:

Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa jakimkolwiek obywatelom rosyjskim/białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji/Białorusi lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji/Białorusi. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej. Odnośnie obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji powyższe ograniczenie nie ma zastosowania również jeśli taka osoba posiada obywatelstwo państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii lub posiada zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii.

Ograniczenia w odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa

Uprawnienie do przedstawienia Jednostek Uczestnictwa do wykupu może zostać ograniczone w przypadkach określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Rentowność Funduszu nie jest gwarantowana

Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa nie stanowią depozytu bankowego i nie są objęte jakimikolwiek gwarancjami rządowymi, agencji rządowych lub innymi rodzajami gwarantującymi określoną stopę zwrotu.

Ryzyko kadrowe

Zarząd Towarzystwa, w celu utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry, wprowadził odpowiedni system wynagrodzeń, stworzył możliwości rozwoju zawodowego i odpowiednie warunki pracy. Nie ma jednakże pewności, że utrata lub brak możliwości uzupełnienia kadr nowymi wyspecjalizowanymi w danej dziedzinie pracownikami nie będzie mieć wpływu na wyniki Funduszu.

Ryzyko naruszenia decyzji Komisji lub innych decyzji administracyjnych

W sytuacji, kiedy Towarzystwo lub Fundusz nie dopełnią określonych prawem obowiązków, Komisja lub inny uprawniony organ administracji może nałożyć karę na podmiot, który nie dopełnił obowiązków. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Towarzystwo wprowadziło wewnętrzny system monitorowania działalności Towarzystwa i Funduszu, mający na celu umożliwienie terminowego i zgodnego z prawem wykonywania nałożonych prawem obowiązków.

Zasady przetwarzania danych osobowych

1. Administratorem („Administrator") danych osobowych Uczestników i Inwestorów jest Fundusz, którym zarządza i w imieniu którego działa Towarzystwo. Siedzibą ww. podmiotów jest Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034Warszawa, tel.: (+48) 22 337 66 00, adres poczty elektronicznej: info@esaliens.pl.

2. We wszystkich sprawach związanych z przetwarzaniem danych osobowych Uczestników i Inwestorów oraz wykonywaniem praw przysługujących Uczestnikom i Inwestorom na podstawie Rozporządzenia 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 (dalej „RODO") można kontaktować się z naszym inspektorem ochrony danych, pisząc na adres: iod@esaliens.pl.

3. Administrator będzie przetwarzał dane osobowe Uczestników i Inwestorów, gdy jest to niezbędne do:

1) wykonywania zawartej z Uczestnikiem umowy o uczestnictwo w Funduszu lub podjęcia działań na żądanie osoby, której dotyczą dane, przed zawarciem tej umowy - na podstawie art. 6 ust. 1 pkt b RODO,

2) wypełniania obowiązków prawnych Administratora - na podstawie art. 6 ust. 1 pkt c RODO, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS),

3) celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora lub stronę trzecią - na podstawie art. 6 ust. 1 pkt f RODO - za które Administrator uznaje m.in.: marketing bezpośredni usług świadczonych przez Towarzystwo i zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne (aktualna lista funduszy znajduje się na www.esaliens.pl), ustalanie, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.

4. Odbiorcami danych osobowych Uczestników i Inwestorów mogą być m.in:

1) Agent Transferowy, który prowadzi rejestr Uczestników Funduszu,

2) podmiot, za którego pośrednictwem nabywane są jednostki uczestnictwa Funduszu (jeśli korzysta się z usług pośrednika),

3) Depozytariusz, wykonujący obowiązki polegające na przechowywaniu aktywów i prowadzeniu rejestru aktywów Funduszu,

4) podmioty, które świadczą na rzecz Funduszu lub Towarzystwa usługi doradcze, księgowe, audytowe, marketingowe, wysyłkowe, informatyczne, archiwizacyjne i niszczenia dokumentów oraz biegli rewidenci.

5. Dane osobowe Uczestników i Inwestorów przechowywane są przez czas: wykonywania Umowy o uczestnictwo w Funduszu, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na Administratorze, ustalania, dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa.

6. Jeśli Uczestnik lub Inwestor nie chce byśmy kontaktowali się z nim na potrzeby marketingu bezpośredniego, może w każdej chwili wyrazić sprzeciw wobec przetwarzania swoich danych osobowych w tym celu. Jeśli Uczestnik lub Inwestor wyrazi sprzeciw, nie będziemy wysyłać mu żadnych informacji marketingowych na temat usług świadczonych przez Towarzystwo i zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne.

7. Jeśli Uczestnik lub Inwestor nie chce byśmy przetwarzali jego dane osobowe w pozostałych celach wymienionych w ust. 3 pkt 3, może w każdej chwili wyrazić sprzeciw wobec przetwarzania swoich danych osobowych w tych celach.

8. Uczestnik i Inwestor ma prawo do żądania od Administratora dostępu do swoich danych osobowych, ich sprostowania, usunięcia lub ograniczenia przetwarzania, a także przenoszenia danych.

9. Uczestnik i Inwestor ma prawo do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

10. Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednakże dane te są niezbędne do zawarcia i wykonywania umowy o uczestnictwo w Funduszu, a ich niepodanie skutkuje odmową zawarcia tej umowy.

Uczestnik może żądać realizacji swoich praw, o których mowa powyżej, w następujący sposób:

1) w formie pisemnej – osobiście w siedzibie Administratora albo przesyłką pocztową na adres Administratora,

2) poprzez złożenie pisemnego żądania u Dystrybutora (jeśli korzysta z jego usług) – Dystrybutor niezwłocznie przekaże takie żądanie Administratorowi.

W celu wykonania żądania Administrator uprzednio identyfikuje Uczestnika poprzez ustalenie jego tożsamości. Jeśli Uczestnik nie składa żądania w obecności przedstawiciela Administratora lub Dystrybutora, w celu umożliwienia Administratorowi identyfikacji Uczestnika, musi on złożyć żądania z notarialnym poświadczeniem podpisu.

Informacja o działaniach podjętych w związku z realizacją żądania Uczestnika przekazywana jest Uczestnikowi przez Administratora:

1) pisemnie listem poleconym, lub

2) ustnie – jeśli Uczestnik tego zażąda,

bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 1 miesiąca od dnia otrzymania żądania. W razie potrzeby, ze względu na skomplikowany charakter żądania lub liczbę żądań, możliwe jest wydłużenie terminu realizacji wniosku o kolejne 2 miesiące, jeżeli nie później niż w terminie 1 miesiąca od dnia otrzymania żądania, udzielana jest informacja o przedłużeniu terminu rozpatrzenia żądania z podaniem przyczyn.

Jeśli Uczestnik uzna, że jego dane osobowe wymagają sprostowania, może złożyć Zlecenie zmiany danych. Przyjęcie do realizacji kompletnego i prawidłowego Zlecenia zmiany danych stanowi potwierdzenie realizacji prawa do sprostowania Danych i skutkuje aktualizacją danych w rejestrze uczestników każdego z funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Zakres i forma składanych zleceń i dyspozycji

Jeżeli Towarzystwo, Dystrybutor lub Fundusz udostępnia formularze Zleceń, Uczestnik powinien posługiwać się przy składaniu Zleceń właściwymi formularzami. Złożenie Zlecenia w sposób niezgodny ze zdaniem poprzednim może skutkować odrzuceniem Zlecenia.

Uczestnik i Inwestor powinien uwzględniać fakt, że ilekroć w formularzu udostępnianym przez Towarzystwo, Dystrybutora lub Funduszu jest mowa o „funduszu" lub „rejestrze", w odniesieniu do Funduszu rozumie się przez to odpowiednio Subfundusz lub Subrejestr.

Uczestnik lub Inwestor może złożyć zlecenie bezpośrednio Funduszowi, w tym korespondencyjnie. W przypadku, gdy Zlecenie składane jest korespondencyjnie na formularzu dostępnym na stronie internetowej www.esaliens.pl, wypełniony i podpisany formularz należy wysłać na adres Funduszu: Esaliens TFI S.A., Skrytka pocztowa 30, 02-696 Warszawa. W przypadku braku weryfikacji tożsamości przez osobę uprawnioną wymagane jest, aby podpis złożony na Zleceniu został poświadczony notarialnie. Zlecenie nie zostanie zrealizowane, jeżeli będzie zawierać dane błędne lub niekompletne, a w szczególności, jeżeli w Zleceniu otwarcia Subrejestru nie zostanie wskazany numer rachunku bankowego do przelewu środków z tytułu odkupień.

Dokumenty wystawiane poza granicami kraju powinny być sporządzone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. W przypadku wystawienia dokumentu 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 dokument poświadczony „apostille".

Uczestnik i Inwestor zamierzający złożyć Zlecenie za pośrednictwem danego Dystrybutora powinien uwzględniać fakt, że nie wszyscy Dystrybutorzy oferują taki sam zakres i formę składania Zleceń, a także, że oferta w zakresie Subfunduszy dostępnych u poszczególnych Dystrybutorów, także w ramach poszczególnych produktów, może być ograniczona. Szczegółowe informacje o zakresie i formie składania Zleceń u danego Dystrybutora można uzyskać u odpowiedniego Dystrybutora.

Reklamacje

Klient jest uprawniony do złożenia reklamacji w zakresie usług świadczonych przez Esaliens TFI S.A.: na piśmie (w postaci papierowej) – osobiście lub za pośrednictwem posłańca, w siedzibie Esaliens TFI albo przesyłką pocztową na adres Esaliens TFI; na piśmie (w postaci elektronicznej) na adres e-doręczeń: AE:PL-39049-61959-VDSBI-12; ustnie - osobiście do protokołu podczas wizyty w siedzibie Esaliens TFI, bądź telefonicznie za pośrednictwem Infolinii.

Klient jest uprawniony do złożenia reklamacji w zakresie usług świadczonych przez fundusz inwestycyjny zarządzany przez Esaliens TFI S.A.: na piśmie (w postaci papierowej) – osobiście lub za pośrednictwem posłańca, w siedzibie Esaliens TFI albo przesyłką pocztową na adres Esaliens TFI; na piśmie (w postaci elektronicznej) na adres e-doręczeń: AE:PL-39049-61959-VDSBI-12; ustnie - osobiście do protokołu podczas wizyty w siedzibie Esaliens TFI; bądź telefonicznie za pośrednictwem Infolinii, jak również za pośrednictwem dystrybutora lub do agenta transferowego, a w sprawach dotyczących pracowniczego programu emerytalnego – za pośrednictwem pracodawcy.

Odpowiedzi na reklamację udziela się nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania reklamacji, a w szczególnie skomplikowanych przypadkach nie później niż w terminie 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. Odpowiedź na reklamację jest przekazywana na piśmie w postaci papierowej lub w postaci elektronicznej. Reklamacje rozpatrywane są zgodnie z procedurą określającą sposób i termin załatwiania reklamacji składanych przez klientów towarzystwa oraz uczestników funduszy obowiązującą w Esaliens TFI S.A. i ogłoszoną na stronie www.esaliens.pl.

Esaliens TFI S.A. i Fundusz informują, że zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2016 roku o pozasądowym rozwiązywaniu sporów

konsumenckich Uczestnik Funduszu będący konsumentem może wystąpić, w przypadku zaistnienia sporu dotyczącego spraw związanych z jego uczestnictwem w Funduszu, z wnioskiem o wszczęcie postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązania sporu. Podmiotem uprawnionym do prowadzenia takich postępowań jest Rzecznik Finansowy (adres strony internetowej: www.rf.gov.pl).

Esaliens TFI S.A. oraz Fundusz podlegają nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Przekazywanie Dystrybutorom informacji o danych Uczestnika

Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane Dystrybutorom celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:
1) przekazanie Dystrybutorom informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym Dystrybutorem, na podstawie której Dystrybutor ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,
2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu,
3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane Dystrybutorowi Jednostek Uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych Dystrybutorowi oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy Dystrybutora,
4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należytym zabezpieczeniu interesu Uczestników,
5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.

Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet".

Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu
Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w prospekcie informacyjnym. Wypełniając powyższy obowiązek Towarzystwo oświadcza, że wybraną metodą jest metoda zaangażowania.

Identyfikacja klientów będących podatnikami USA na podstawie Ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonaniu Umowy pomiędzy Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz.U. z 2015 r. poz. 1712) (dalej „Ustawa FATCA").

W związku z wejściem w życie z dniem 1 grudnia 2015 r. Ustawy FATCA, na Fundusz oraz Towarzystwo jako „raportujące polskie instytucje finansowe" nałożone zostały obowiązki po pierwsze w zakresie identyfikowania Uczestników oraz osób zamierzających otworzyć rejestr w Funduszu, czy spełniają kryteria pozwalające na uznanie ich jako podatników USA (US person) w rozumieniu amerykańskiego ustawodawstwa FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), po drugie w zakresie raportowania do Ministra Rozwoju i Finansów o takich rejestrach. Celem uchwalenia FATCA w USA jest skłonienie instytucji finansowych na całym świecie do przekazywania amerykańskim władzom podatkowym (Internal Revenue Service) informacji na temat osób amerykańskich posiadających aktywa poza USA (osoby fizyczne i osoby prawne) w celu weryfikacji przez amerykańskie służby podatkowe, czy osoby takie nie uchylają się od płacenia podatków w Stanach Zjednoczonych Ameryki. W przypadku zaniechania obowiązku identyfikacji lub raportowania przez instytucje finansowe, jakiekolwiek ich inwestycje w amerykańskie papiery wartościowe będą podlegały opodatkowaniu amerykańskim podatkiem u źródła w wysokości 30% przychodów ze sprzedaży brutto oraz dochodu (co wiąże się z ryzykiem narażenia Funduszu i jego uczestników na straty), a dodatkowo w Polsce zagrożone są sankcjami określonymi w Kodeksie karnym skarbowym.

Reprezentowane przez Esaliens TFI S.A. fundusze inwestycyjne są zobowiązane do przekazania danych dotyczących:
- podatników USA,
- osób/instytucji, które odmówiły złożenia oświadczenia w zakresie statusu podatnika USA,
- osób/ instytucji, w przypadku których stwierdzono przesłanki świadczące o rezydencji podatkowej USA lub osób/instytucji które, pomimo prośby nie dostarczyły dokumentów potwierdzających, że nie są podatnikami USA.

Zgodnie z Ustawą FATCA Fundusz jako polska instytucja finansowa jest obowiązana od 1 grudnia 2015 r. do uzyskania oświadczenia od osoby/instytucji otwierającej po raz pierwszy rejestr w Funduszu w trakcie procedur związanych z otwarciem takiego rejestru. Brak złożenia takiego oświadczenia lub odmowa jego złożenia wiąże się z prawem Funduszu do odmówienia otwarcia rejestru w Funduszu.
W przypadku złożenia oświadczenia, że jest się podatnikiem USA należy również wypełnić numer TIN, tj. numer identyfikacji podatkowej w USA (Tax Identification Number).

Składając Oświadczenie o statusie FATCA Uczestnik zobowiązuję się do aktualizacji oświadczenia w przypadku zmiany okoliczności powodujących, iż poprzednie oświadczenie straciło aktualność oraz w razie konieczności do dostarczenia dodatkowych dokumentów w celu weryfikacji wiarygodności tego oświadczenia. Złożone Oświadczenie o statusie FATCA ma zastosowanie także do wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Esaliens TFI SA, za wyjątkiem funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Nie są zbierane oświadczenia Uczestnika o statusie FATCA w przypadku rejestrów otwartych w ramach pracowniczych programów emerytalnych, indywidualnych kont emerytalnych i indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

Definicja podatnika USA powinna być interpretowana zgodnie z przepisami Kodeksu Podatkowego USA (ang. Internal Revenue Code) wedle którego podatnikiem USA jest osoba fizyczna spełniająca co najmniej jeden z warunków wymienionych w Oświadczeniu o statusie FATCA/CRS.

W przypadku instytucji (w tym osób prawnych) osoby uprawnione do reprezentowania takiego podmiotu mają obowiązek określenia statusu tego podmiotu w rozumieniu Ustawy FATCA, wybierając jedną z opcji wymienionych w Oświadczeniu FATCA/CRS.

Identyfikacja klientów w odniesieniu do badania rezydencji podatkowej na podstawie Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (dalej „Ustawa CRS").

W związku z wejściem w życie z dniem 1 maja 2017 r. Ustawy CRS, na Fundusz oraz Towarzystwo jako „raportujące polskie instytucje finansowe" nałożone zostały obowiązki unormowania zasad i trybu wymiany informacji podatkowych z innymi państwami oraz określenie obowiązków instytucji finansowych w zakresie automatycznej wymiany informacji podatkowych.

Reprezentowane przez Esaliens TFI S.A. fundusze inwestycyjne są zobowiązane na podstawie Ustawy CRS do przekazania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, danych dotyczących rachunków znajdujących się w posiadaniu osób będących rezydentami państwa uczestniczącego na podstawie prawa podatkowego tego państwa uczestniczącego.
Zgodnie z Ustawą CRS polska instytucja finansowa jest obowiązana od 1 maja 2017 r. do uzyskania oświadczenia od osoby/instytucji otwierającej po raz pierwszy rejestr w Funduszu w trakcie procedur związanych z otwarciem takiego rejestru. Brak złożenia takiego oświadczenia lub odmowa jego złożenia wiąże się z prawem odmówienia otwarcia rejestru w Funduszu. Dodatkowo dla Uczestników, którzy złożyli otwarcie pierwszego rejestru w okresie przejściowym tj. między 1 stycznia 2016 r. a 30 kwietnia 2017 r. obligatoryjnie wymagamy Oświadczenia CRS przy otwarciu kolejnego rejestru od dnia 1 maja 2017 r.

Zgodnie z Ustawą CRS w przypadku złożenia zlecenia otwarcia pierwszego rejestru między dniem 1 stycznia 2016 r. a 30 kwietnia 2017 r. Fundusz lub Towarzystwo obowiązane jest wystąpić do posiadacza rejestru, u którego zgodnie z Ustawą CRS stwierdzono przesłanki wskazujące na inną rezydencję podatkową niż Polska i USA, z żądaniem przedstawienia oświadczenia, („Oświadczenie Uczestnika o statusie podatkowym CRS", dostępne na www.esaliens.pl), informując jednocześnie, że w przypadku nieotrzymania wymaganych oświadczeń, jego rejestr zostanie zakwalifikowany do raportowania jako nieudokumentowany. W przypadku złożenia oświadczenia CRS, jeżeli posiadacz rejestru wskaże inne rezydencje podatkowe niż Polska i USA, wtedy należy również wypełnić numer identyfikacji podatkowej danej jurysdykcji albo wskazać, że kraj rezydencji nie nadaje numeru identyfikacji podatkowej.

Składając Oświadczenie CRS Uczestnik zobowiązuję się do aktualizacji oświadczenia w przypadku zmiany okoliczności powodujących, iż poprzednie oświadczenie straciło aktualność oraz w razie konieczności do dostarczenia dodatkowych dokumentów w celu weryfikacji wiarygodności tego oświadczenia. Złożone Oświadczenie CRS ma zastosowanie także do wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Esaliens TFI SA, za wyjątkiem funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Oświadczenia CRS nie są zbierane w przypadku rejestrów otwartych w ramach pracowniczych programów emerytalnych, indywidualnych kont emerytalnych i indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

Jeżeli osoby uprawnione wskażą inne rezydencje podatkowe niż Polska i USA, wtedy należy również wypełnić numer identyfikacji podatkowej danej jurysdykcji albo wskazać, że kraj rezydencji nie nadaje numeru identyfikacji podatkowej. Dodatkowo przy wskazaniu przez osoby uprawnione Pasywnego NFE jako statusu tego podmiotu, należy wypełnić oświadczenie o rezydencji podatkowej beneficjenta rzeczywistego.

Informacje, których obowiązek zamieszczenia wynika z art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

1. Dokonując lokat aktywów Subfunduszu, Fundusz:

a) będzie stosował Transakcje Finansowe z Użyciem papierów wartościowych („TFUPW"),
b) nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:
a) transakcje buy-sell-back, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe,
b) transakcje repo, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back" oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje papiery wartościowe, zgadzając się na sprzedaż papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą druga strona przenosi na Fundusz papiery wartościowe, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego danego Subfunduszu określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi danego Subfunduszu.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.

a) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe.

b) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi do 100% wartości Aktywów Subfunduszu dla ESA Obligacji Uniwersalny i ESA Konserwatywny, do 75% wartości Aktywów Subfunduszu dla ESA Stabilny i ESA Medycyny i Nowych Technologii, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu dla ESA Akcji i ESA Małych i Średnich Spółek.

c) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.
Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW może być od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu dla ESA Obligacji Uniwersalny i ESA Konserwatywny, od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu dla ESA Stabilny i ESA Medycyny i Nowych Technologii, od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu dla ESA Akcji i ESA Małych i Średnich Spółek.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu poprzez zawieranie TFUPW Subfundusz kieruje się polityką inwestycyjną określoną w staucie Subfunduszu oraz bierze pod uwagę, kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD lub w Państwach Członkowskich nie należących do OECD, o ile jest to zgodne z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowalnym zabezpieczeniem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe, w szczególności emitowane przez Skarb Państwa, w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną każdego Subfunduszu określoną w Statucie. Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 10 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza zasadami dywersyfikacji lokat wynikającymi z Ustawy i polityki inwestycyjnej każdego z Subfunduszy. Nie przewiduje się dodatkowych zasad regulujących korelację zabezpieczeń.

6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Prospektu Funduszu. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Z TFUPW związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko operacyjne – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji,

2) ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta, ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,

3) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje, gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych

papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
4) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
5) Ryzyko płynności – ryzyko dotyczące możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenia papieru wartościowego, który będzie miał ograniczoną płynność,
6) Ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie TFUPW.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).

Aktywa podlegające TFUPW oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza na rzecz właściwego Subfunduszu.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Subfunduszu i zwiększa aktywa Subfunduszu.

Fundusz nie może zawierać TFUPW z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z aktywów Subfunduszu bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

Ryzyka związane ze stosowaniem nowych technologii.

Wraz ze zwiększeniem stosowania nowych technologii w ramach prowadzonej działalności, w tym z wykorzystaniem internetu, Towarzystwo, zarządzane przez nie fundusze inwestycyjnej oraz podmioty świadczące usługi na ich rzecz (m.in. agent transferowy) są narażone w większym zakresie na wystąpienie ryzyk operacyjnych i bezpieczeństwa informacji w związku z możliwymi zarówno intencjonalnymi, jak i niezamierzonymi cyberatakami na serwery używane przez ww. podmioty. Cyberataki obejmują, ale nie ograniczają się do uzyskania nieautoryzowanego dostępu do systemów komputerowych, sieci wewnętrznych, skrzynek pocztowych, baz danych lub urządzeń końcowych (między innymi poprzez tzw. hacking lub instalowanie złośliwego oprogramowania), w celu kradzieży danych, wrażliwych informacji lub aktywów, bądź w celu zakłócenia bieżącej działalności ww. podmiotów poprzez zablokowanie lub przejęcie stron internetowych. Cyberataki mogą być również wykonywane w sposób, który nie wymaga uzyskania nieautoryzowanego dostępu, a należy do nich np. „denial-of-service" stron internetowych (uniemożliwienie docelowym użytkownikom korzystania z usług w związku z przeciążeniem serwerów). W związku z cyberatakami może dojść do incydentalnego wycieku informacji chronionych. Opisane powyżej nieprawidłowości mogą dotyczyć nie tylko Towarzystwa, funduszy inwestycyjnych lub podmiotów świadczących usługi na ich rzecz, lecz również i emitentów, w których instrumenty finansowe inwestują fundusze, banków czy firm inwestycyjnych, za pośrednictwem których przeprowadzane są transakcje lub rozliczenia, i w skrajnych przypadkach skutkować – w zakresie dotyczącym każdego z tych podmiotów - stratami finansowymi, opóźnieniami w wyliczaniu wartości aktywów netto funduszy, okresowymi zakłóceniami w obsłudze składanych zleceń, wystąpieniem ryzyka regulacyjnego lub reputacyjnego.

Informacje wymagane na podstawie art. 6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

Sposób, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych:

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Towarzystwo, w swojej działalności w zakresie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących portfela subfunduszy Funduszu, uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w zakresie proporcjonalnym do prowadzonej działalności, możliwości dotyczących pomiaru przedmiotowego ryzyka, dostępności ratingów ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz dostępności informacji od emitentów, (w których papiery wartościowe są lokowane lub mogą być lokowane aktywa subfunduszy Funduszu) dotyczących przestrzegania przez nich zasad zrównoważonego rozwoju oraz jeżeli uwzględnienie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych mogłoby zauważalnie ograniczyć ryzyko wystąpienia zdarzenia mającego istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. W tym zakresie Towarzystwo będzie działało zgodnie ze *Strategią dotycząca*

wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych opublikowaną na stronie www.esaliens.pl

Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu jednostek uczestnictwa subfunduszy Funduszu:

Obecnie trudno ocenić prawdopodobny wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu z jednostek uczestnictwa subfunduszy Funduszu ze względu brak wystandaryzowanych źródeł informacji od emitentów, (w których papiery wartościowe są lokowane lub mogą lokowane być aktywa subfunduszy Funduszu) dotyczących przestrzegania przez nich zasad zrównoważonego rozwoju.

Ujawnienie dotyczące niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla głównych czynników zrównoważonego rozwoju:

Towarzystwo informuje, iż nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dotyczących subfunduszy Funduszu dla czynników zrównoważonego rozwoju, ponieważ głównym celem działalności Towarzystwa jest dbanie o najlepszy interes uczestników Funduszu, poprzez podejmowanie decyzji inwestycyjnych zgodnych z ustaloną strategią inwestycyjną odpowiednią dywersyfikację inwestycji, ograniczanie ryzyka inwestycyjnego oraz maksymalizację stopy zwrotu z inwestycji. Co więcej z uwagi na brak standardu informacyjnego odnośnie czynników zrównoważonego rozwoju dotyczących emitentów (w których papiery wartościowe lokowane są lub mogą być aktywa subfunduszy Funduszu) Towarzystwo uważa, iż obecnie główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dotyczących subfunduszy Funduszu dla czynników zrównoważonego rozwoju są trudne do oszacowania.

Informacje wymagane na podstawie art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088

Inwestycje w ramach subfunduszy Funduszu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

1. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy będą udostępnione w punktach obsługi klientów podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wskazanych w rozdziale 5 pkt 2, a także na stronie internetowej www.esaliens.pl.

2. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje można uzyskać za pośrednictwem telefonu pod numerami: (22) 337 66 00, pod numerem Telefonicznego Centrum Obsługi Klienta (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 lub 0-801 12 22 12, a także na stronie internetowej www.esaliens.pl.

Załączniki

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie oraz następujące pojęcia i skróty:

Komisja

Komisja Nadzoru Finansowego

Prospekt, Prospekt Informacyjny

Niniejszy prospekt informacyjny

Rozporządzenie

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy

SWAP Przychodu Całkowitego - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych, TFUPW - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Ustawa o Indywidualnych Kontach Emerytalnych, Ustawa o IKE i IKZE

Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych

Ustawa o Rachunkowości

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości

Ustawa o funduszach inwestycyjnych

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

2. Statut Funduszu

STATUT
ESALIENS PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

CZEŚĆ I
CZĘŚĆ WSPÓLNA

Rozdział I
FUNDUSZ

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1.

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy ESA Parasol FIO lub Esaliens Parasol FIO oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych, w tym odpowiednika w języku angielskim „Esaliens Umbrella Open-End Investment Fund.
3. Fundusz jest osobą prawną i działa na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, powstałym w wyniku przekształcenia w trybie przepisu art. 240 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych następujących funduszy inwestycyjnych:

1) Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
2) Legg Mason Strateg Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
3) Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
4) Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

6. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Z tą chwilą Fundusz rozpoczyna zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

DEFINICJE

Artykuł 2.

O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych. Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:

1) **Agent Transferowy** – Podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry Uczestników oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.

2) **Aktywa Funduszu** – Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa Subfunduszy.

3) **Aktywa Subfunduszu** – Mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

4) **Depozytariusz** – Podmiot odpowiedzialny za przechowywanie oraz prowadzący rejestr Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy.

5) **Dystrybutor** – Towarzystwo, firma inwestycyjna lub inny podmiot pośredniczący w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

6) **Dzień Wyceny** – Dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

7) **Fundusz –** Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

8) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9) **Grupowe Plany Oszczędnościowe** – rodzaj Planów Oszczędnościowych o charakterze oszczędnościowym, inwestycyjnym i emerytalnym, zakładających systematyczne inwestowanie środków przez określone grupy uczestników Funduszy/Subfunduszy w jednostki uczestnictwa Funduszy/Subfunduszy (także w ramach IKE i IKZE), w tym w szczególności pracownicze programy oszczędnościowe, pracownicze programy emerytalne oraz inne grupowe formy inwestowania i oszczędzania, w tym organizowane lub współorganizowane przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych.

10) **IKE** – Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

11) **IKZE** - Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

12) **Instrumenty Pochodne –** Prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

13) **Instrumenty Rynku Pieniężnego –** Instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

14) **Inwestor** – Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która złożyła dyspozycję otwarcia Subrejestru Uczestnika i zamierza dokonać wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

15) **Jednostka Uczestnictwa, Jednostka** – Prawa majątkowe do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu, określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określone w Statucie.

16) **Konwersja** – Operacja, przy pomocy której na podstawie jednego Zlecenia, dokonuje się jednocześnie odkupienia jednostek uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i za uzyskane w ten sposób środki następnie nabywa się jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.

17) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego.

18) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

19) **OECD –** Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

20) **Oszczędzający** – Uczestnik lub Inwestor będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE i IKZE, gromadzący środki na IKE lub IKZE.

21) **Państwo Członkowskie** – Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

22) **Plany Oszczędnościowe** – Plany i programy inwestycyjne i emerytalne oraz plany oszczędnościowe o charakterze grupowym lub indywidualnym przewidziane w niniejszym Statucie, zakładające systematyczne lokowanie środków przez Uczestnika Funduszu, w tym w szczególności w pracownicze programy oszczędnościowe, pracownicze programy emerytalne, Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego oraz celowe plany oszczędnościowe.

23) **Esaliens Rentier** – indywidualna forma inwestowania umożliwiająca wyłącznie nabywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V w Esaliens Subfundusz Konserwatywny i przeznaczona dla:

a) Uczestników pracowniczych programów emerytalnych, którzy są uprawnieni do wypłaty środków
b) w rozumieniu Ustawy o Pracowniczych Programach Emerytalnych oraz
c) osób, które w okresie 6 miesięcy poprzedzających przystąpienie do Esaliens Rentier, dokonały wypłaty środków w rozumieniu Ustawy o Pracowniczych Programach Emerytalnych, przy czym okres 6 miesięcy liczy się od Dnia Wyceny, za który ustalona została cena przyjęta do realizacji wypłaty środków w rozumieniu Ustawy o Pracowniczych Programach Emerytalnych.

24) **Prospekt Informacyjny** – Prospekt informacyjny Funduszu, sporządzony zgodnie z przepisami prawa.

25) **Przedstawiciel** – Osoba fizyczna, pozostająca z Dystrybutorem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów. Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

26) **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – Rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

27) **Rejestr Uczestników Funduszu** – Prowadzona przez Agenta Transferowego elektroniczna ewidencja danych Uczestników Funduszu.

28) **Statut** – Niniejszy Statut Esaliens Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

29) **Subfundusz** – Nieposiadająca osobowości prawnej, wyodrębniona organizacyjnie masa majątkowa będąca częścią Funduszu, prowadząca własną, określoną Statutem politykę inwestycyjną.

30) **Subrejestr** – Prowadzona przez Agenta Transferowego elektroniczna ewidencja danych Uczestnika, wydzielona w ramach Rejestru Uczestników Funduszu.

31) **Tabela Opłat** – Zestawienie opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa, odkupywania, Konwersji lub Zamiany oraz opłat za prowadzenie IKE lub IKZE.

32) **Towarzystwo** – Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa – podmiot zarządzający i reprezentujący Fundusz.

33) **Uczestnik** – Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

34) **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawa** – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

35) **Ustawa o IKE i IKZE** – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

36) **Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

37) **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

38) **Ustawa o Pracowniczych Programach Emerytalnych** – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych.

39) **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN) –** Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

40) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) –** Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

41) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

42) **Wypłata** – Wypłata w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

43) **Wypłata Transferowa** – Wypłata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

44) **Zamiana –** Operacja jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu dokonywana na podstawie jednego Zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.

45) **Zlecenie** – Oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, którego realizacja powoduje w szczególności zmianę liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze, w szczególności takie jak zlecenie nabycia, odkupienia, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, Zwrotu, Wypłaty Transferowej, Wypłaty, jak również oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu niepowodujące zmiany liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze, w szczególności takie jak udzielenie / odwołanie pełnomocnictwa, dyspozycja ustanowienia / odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa, jak również oświadczenia wiedzy, w szczególności takie jak zmiany danych.

46) **Zgromadzenie Uczestników** – zgromadzenie, o którym mowa w § 3a Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych art. 87a – 87e Ustawy.

47) **Zwrot** – Zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

ORGANY I SIEDZIBA FUNDUSZU

Artykuł 3.

1. Organem Funduszu jest Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002717.

2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa wraz z prokurentem lub dwóch prokurentów działających łącznie. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.

Artykuł 3a

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz w funduszu z wydzielonymi subfunduszami działalności jako subfundusz powiązany;
2) zmianę Funduszu podstawowego;
3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako Fundusz powiązany;
4) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszy;
5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Towarzystwo zwołując Zgromadzenie Uczestników:
1) ogłasza o nim w sposób określony w § 7 ust. 1 Statutu z zastrzeżeniem, że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej;
2) zawiadamia o Zgromadzeniu Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników;
3) udostępnia zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dotyczącymi danego Funduszu od dnia ogłoszenia, o którym mowa w punkcie 1).
3. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:
1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników wskazanym przez Towarzystwo jako zwołującego,
2) wskazanie zdarzenia leżącego w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników, o których mowa w art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę,
3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników,
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

4. Towarzystwo ponosi koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników.

5. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

6. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Subfunduszu. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, Pesel / Regon, ich adres, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów.

7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

8. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.

9. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

10. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody na którekolwiek ze zdarzeń leżących w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników (zgodnie z art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

11. Zgromadzenie uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

12. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem leżącym w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników i odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.

13. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

14. Fundusz niezwłocznie ogłasza treść podjętych przez Zgromadzenie Uczestników uchwał w sposób określony w Statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, to jest na stronie www.esaliens.pl.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Artykuł 4.

1. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

2. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 1, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

3. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych wchodzącymi w skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.

DEPOZYTARIUSZ

Artykuł 5.

1. Funkcję Depozytariusza Funduszu na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu pełni Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: al. Armii Ludowej 26, 00- 609 Warszawa.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

3. Towarzystwo, w granicach obowiązującego prawa, na podstawie odrębnych umów, może powierzyć Depozytariuszowi wykonanie również czynności innych, niż te, o których mowa w ust. 1.

4. Depozytariusz działa w interesie Uczestników niezależnie od Towarzystwa.

CZAS TRWANIA FUNDUSZU

Artykuł 6.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Artykuł 7.

1. Fundusz zamieszcza na stronie internetowej www.esaliens.pl informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu, w szczególności:

1) Prospekt Informacyjny i kluczowe informacje, które dostępne są również w formie pisemnej w siedzibie Funduszu,

2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,

3) roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu,

4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu oraz o likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,

5) informację o każdym przypadku zmniejszenia Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów,

6) Tabelę Opłat,

7) ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników oraz o podjętych uchwałach przez to Zgromadzenie.

2. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz dokonuje ogłoszenia

w jednym z następujących dzienników: Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita". Poprzez ogłoszenie w Prospekcie Informacyjnym Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji Prospektu Informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.

3. Informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, jak również Tabela Opłat, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.

4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa udostępnia się bezpłatnie kluczowe informacje, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem jednostek uczestnictwa. Roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, a także Prospekt Informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Prospekcie Informacyjnym. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy oraz Prospekt Informacyjny Funduszu.

5. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

6. Roczne i półroczne połączone i jednostkowe sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy będą ogłaszane zgodnie z obowiązującym prawem.

7. Zgodnie z art. 219 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz publikuje informacje o składzie portfeli Subfunduszy na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim, są publikowane:

1) w cyklu kwartalnym, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale, nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po kwartale, za który publikowane są dane. Pierwszym kwartałem, za który nastąpi ujawnienie jest kwartał kończący się 30 czerwca 2022 r.;

2) w formie tabeli, w formacie pliku „.pdf" lub „.xls" lub w innym powszechnie stosowanym formacie.

8. W odniesieniu do Subfunduszy, dla których dany kwartał był pierwszym kwartałem od dnia ich utworzenia – możliwe jest nieujawnienie informacji, o których mowa w ust. 7.

LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 8.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:

a) zostanie cofnięta decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,

b) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,

c) WAN Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 (dwóch milionów) złotych,

d) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu w przypadku, gdy suma kosztów za okres ostatnich 4 miesięcy, związanych z działalnością Funduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem,

e) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji ostatniego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu,

f) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu z uwagi na fakt, że Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych.

2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 lit c, KNF udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

3. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja KNF o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.

4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa.

5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

7. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłoszą w sposób określony w art. 7, informację o likwidacji Funduszu.

8. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni, w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się regularna sesja na GPW.

9. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji ulegają wszystkie Subfundusze.

ZMIANA STATUTU

Artykuł 9.

1. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.

2. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie KNF.

3. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

4. Zmiana Statutu wymaga zezwolenia KNF w przypadkach określonych w Ustawie.

5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach wskazanych lub ustalonych na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

6. Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w art. 7 ust. 1.

Rozdział II

SUBFUNDUSZE

SUBFUNDUSZE FUNDUSZU

Artykuł 10.

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:

1) Esaliens Subfunduszu Akcji, który powstał z przekształcenia Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

2) Esaliens Subfunduszu Medycyny i Nowych Technologii, który powstał z przekształcenia Legg Mason Strateg Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

3) Esaliens Subfunduszu Obligacji Uniwersalny, który powstał z przekształcenia Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

4) Esaliens Subfunduszu Konserwatywnego (poprzednio Esaliens Subfundusz Oszczędnościowy), który powstał z przekształcenia Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,

5) Esaliens Subfunduszu Małych i Średnich Spółek (poprzednio Esaliens Subfundusz CEE Select);

6) Esaliens Subfunduszu Stabilny.

2. Subfundusze mogą używać skróconej nazwy – odpowiednio:

1) Esaliens Akcji, ESA Subfundusz Akcji, Subfundusz Akcji lub ESA Akcji;

2) Esaliens Medycyny i Nowych Technologii, ESA Subfundusz Medycyny i Nowych Technologii, Subfundusz Medycyny i Nowych Technologii, ESA Medycyny i Nowych Technologii lub ESA MiNT;

3) Esaliens Obligacji Uniwersalny, ESA Subfundusz Obligacji Uniwersalny, Subfundusz Obligacji Uniwersalny lub ESA Obligacji Uniwersalny;

4) Esaliens Konserwatywny, ESA Subfundusz Konserwatywny, Subfundusz Konserwatywny lub ESA Konserwatywny,

5) Esaliens Małych i Średnich Spółek, ESA Subfundusz Małych i Średnich Spółek, Subfundusz Małych i Średnich Spółek lub ESA MIŚ;

6) Esaliens Stabilny, ESA Subfundusz Stabilny, Subfundusz Stabilny lub ESA Stabilny.

3. Subfundusze mogą używać odpowiednika nazwy w języku angielskim - odpowiednio:

1) Esaliens Equity, ESA Equity Subfund, Equity Subfund lub ESA Equity;

2) Esaliens Medicine & New Technology, ESA Medicine & New Technology Subfund, Medicine & New Technology Subfund lub ESA Medicine & New Technology;

3) Esaliens Universal Bonds, ESA Universal Bonds Subfund, Universal Bonds Subfund lub ESA Universal Bonds;

4) Esaliens Conservative, ESA Conservative Subfund, Conservative Subfund lub ESA Conservative,

5) Esaliens Small and Medium Cap Subfund, ESA Small & Medium Cap lub Small and Medium Cap Subfund, Small & Medium Cap Subfund;

6) Esaliens Stable, ESA Stable, Stable Subfund lub ESA Stable.

4. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

OGÓLNE ZASADY DOTYCZĄCE ODPOWIEDZIALNOŚCI TOWARZYSTWA

Artykuł 11.

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków zostało spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

2. (skreślony)

3. (skreślony)

ZASADY TWORZENIA NOWYCH SUBFUNDUSZY

Artykuł 12.

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Utworzenie nowego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu oraz zezwolenia KNF.
2. Tworzenie portfeli inwestycyjnych nowych Subfunduszy będzie odbywać się na zasadach określonych w niniejszym artykule.
3. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu. Nowy Subfundusz zostanie utworzony, jeżeli zostaną zebrane wpłaty w wysokości nie niższej niż 50 000 zł.
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu mogą trwać nie dłużej niż 2 miesiące, w terminach wskazanych w ogłoszeniu zamieszczonym na stronie internetowej www.esaliens.pl.
5. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu mogą zostać zakończone przed upływem terminu wskazanego w ogłoszeniu, po dniu, w którym wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu osiągną kwotę 50 000 zł. W takim przypadku Towarzystwo nie będzie przyjmowało zapisów składanych po dniu, w którym łączne wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu osiągnęły kwotę 50 000 zł.
6. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu oraz opłaty manipulacyjne zbierane są wyłącznie w formie przelewu w walucie polskiej na wydzielony rachunek bankowy Funduszu związany z nowym Subfunduszem, prowadzony przez Depozytariusza.
7. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 zł.
8. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 zł.
9. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są osoby fizyczne, w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, łącznie małżonkowie, łącznie dwie osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z tym że Towarzystwo może postanowić, że uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będzie wyłącznie Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
11. Za termin dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania wydzielonego rachunku bankowego Funduszu związanego z nowym Subfunduszem.
12. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty w sposób określony w ust. 6, otrzyma potwierdzenie wpłaty w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek takiego podmiotu, w postaci papierowej. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania podmiotowi zapisującemu się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu potwierdzenia, o którym mowa powyżej, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, przekazuje temu podmiotowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku..
13. Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.
14. Fundusz, w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa.
15. Przydział następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa (w tym ich ułamkowych części) przypadających za dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo lub Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
16. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może być spowodowane:
1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, w szczególności w przypadku, gdy został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
2) niezebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w minimalnej wysokości.
17. W przypadku nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Fundusz zwraca wpłaty w terminie 7 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
18. W przypadku, o którym mowa w ust. 16 pkt 2, Fundusz w terminie 7 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa zwraca wpłaty, wraz z pobranymi opłatami manipulacyjnymi, wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki, o której mowa w ust. 16 pkt 2. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo lub Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
19. O niedojściu do skutku utworzenia Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej www.esaliens.pl.

ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY

Artykuł 13.

1. Subfundusze mogą być połączone wyłącznie za zgodą KNF i przy odpowiednim zastosowaniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych właściwych dla łączenia funduszy.
2. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego i bezpłatne przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY

Artykuł 14.

1. Subfundusz może zostać zlikwidowany.

2. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu na mocy decyzji Towarzystwa, jeżeli:

a) suma kosztów za okres ostatnich 4 miesięcy, związanych z działalnością Subfunduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie tym Subfunduszem;

b) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu;

c) jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie lub będzie utrzymywać się poniżej 20.000.000 złotych;

3. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, o ile Subfundusz nie jest likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu.

4. W przypadkach, określonych w ust. 2 lit. c), Towarzystwo może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w każdym momencie, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu według ostatniej wyceny utrzymuje się poniżej progu wskazanego ust. 2 lit. c).

5. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

7. Likwidator Subfunduszu ogłosi w sposób określony w art. 7 informację o likwidacji Subfunduszu.

8. W okresie likwidacji, likwidator dokonuje wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się regularna sesja na GPW. Do wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w okresie likwidacji stosuje się postanowienia Rozdziału VI części I Statutu.

9. Likwidacja Subfunduszu następuje według poniższych zasad:

1) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej www.esaliens.pl wskazując w ogłoszeniu termin nie krótszy niż trzy miesiące, w którym Fundusz wzywa wierzycieli do występowania z roszczeniami w stosunku do Subfunduszu; Wierzyciele, którzy nie zgłosili swoich roszczeń w terminie określonym w zdaniu poprzedzającym i którzy nie są znani Towarzystwu, mogą żądać zaspokojenia swoich roszczeń wyłącznie z Aktywów Subfunduszu, które nie zostały jeszcze spieniężone i wypłacone Uczestnikom zgodnie z pkt 4 poniżej. W przypadku niezgłoszenia roszczeń przez wierzycieli w terminie wskazanym powyżej, Towarzystwo dokona wypłaty środków pieniężnych Uczestnikom na podstawie danych znanych Towarzystwu;

2) o otwarciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje Depozytariusza, podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy;

3) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa w ramach środków przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Po upływie terminu określonego w pkt 1 Fundusz składa do depozytu sądowego sumy niezbędne do zaspokojenia znanych Funduszowi wierzycieli, którzy się nie zgłosili, lub których wierzytelności nie są wymagalne albo są sporne;

4) po dokonaniu czynności określonych w pkt 3 następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Subrejestrach Uczestników, a następnie wypłata uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Regulamin określający zasady działania danego Planu Oszczędnościowego może zamiast wypłaty środków pieniężnych przewidywać nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu za środki pieniężne uzyskane z umorzenia Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subunduszu. W sytuacji opisanej w zdaniu poprzedzającym, Uczestnikowi przysługuje prawo żądania umorzenia Jednostek Uczestnictwa i wypłaty uzyskanych środków pieniężnych w terminie 1 miesiąca od dnia ogłoszenia przez Towarzystwo o likwidacji Subfunduszu;

5) zbywanie aktywów likwidowanego Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu posiadających Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu;

6) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

10. W trybie, o którym mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować ostatniego Subfunduszu.

POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY

Artykuł 15.

1. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy określone są w części II Statutu.

2. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w Statucie, stosuje się w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy osobno.

Rozdział III
JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

CECHY JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 16.

1. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i niniejszym Statutem. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutora.

2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych lub w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy reguluje Prospekt Informacyjny.

3. Jednostki Uczestnictwa są podzielne.

4. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

5. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.

6. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.

7. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.

8. Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie sposobem zbywania określonym w ust. 1, związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Subfunduszu, faktem zbywania tych Jednostek Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych opisanych w niniejszym Statucie, jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii Jednostek Uczestnictwa.

9. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu każdej kategorii, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach Uczestnika. Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach. Na odrębnym Subrejestrze mogą być ewidencjonowane Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych.

10. Fundusz zbywa następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa:

1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) Jednostki Uczestnictwa kategorii E,

3) Jednostki Uczestnictwa kategorii F,

4) Jednostki Uczestnictwa kategorii G,

5) Jednostki Uczestnictwa kategorii H,

6) Jednostki Uczestnictwa kategorii S,

7) Jednostki Uczestnictwa kategorii V,

8) Jednostki Uczestnictwa kategorii C,

9) Jednostki Uczestnictwa kategorii J,

10) Jednostki Uczestnictwa kategorii K,

11) Jednostki Uczestnictwa kategorii L,

12) Jednostki Uczestnictwa kategorii X.

11. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i C są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu za pośrednictwem Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i C jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i C jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

12. Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J oraz S są zbywane bezpośrednio przez Fundusz wyłącznie Uczestnikom w ramach:

1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Jednostki Uczestnictwa będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,

2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w Ustawie o Pracowniczych Programach Emerytalnych,

3) Grupowych Planów Oszczędnościowych, w tym także po ustaniu ich obowiązywania.

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek tej kategorii nie jest pobierana opłata manipulacyjna, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J oraz S jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

12a. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa osobom fizycznym, które spełniają następujące warunki:

1) są uczestnikami wskazanych przez Towarzystwo pracowniczych programów emerytalnych lub pracowniczych planów kapitałowych zarządzanych przez Towarzystwo; lub
2) byli uczestnikami wskazanych przez Towarzystwo pracowniczych programów emerytalnych lub pracowniczych planów kapitałowych zarządzanych przez Towarzystwo i w okresie tego uczestnictwa otworzyli przynajmniej jeden Rejestr prowadzony w oparciu o Jednostkę Uczestnictwa kategorii K, na którym zaewidencjonowana jest przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa kategorii K; lub
3) są wskazanymi przez pracodawcę prowadzącego ww. pracowniczy program emerytalny lub pracowniczy plan kapitałowy

osobami współpracującymi z tym pracodawcą lub zatrudnionymi przez tego pracodawcę na podstawie stosunku prawnego innego niż wskazany w art. 2 ust. 1 pkt 2) ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych oraz art. 2 ust. 1 pkt 18) ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych programach kapitałowych, a ze względu na rodzaj zawartej z pracodawcą umowy nie mają prawa do uczestniczenia w prowadzonym przez pracodawcę pracowniczym programie emerytalnym lub pracowniczym planie kapitałowym, i przedstawią Towarzystwu odpowiednie zaświadczenie od pracodawcy potwierdzający ten fakt.

Kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii K nie może być niższa niż 100 złotych. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek tej kategorii jest pobierana w chwili ich zbycia. Towarzystwo publikuje na stronie internetowej www.esaliens.pl Tabelę Opłat określającą wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii K jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu. Sposób i szczegółowe warunki dokonania zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa na kategorię K reguluje Prospekt Informacyjny.

12b. Jednostki Uczestnictwa kategorii L zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów wyłącznie Uczestnikom Funduszu będącymi osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej w ramach Esaliens Subfundusz Konserwatywny, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii L Esaliens Subfunduszu Konserwatywnego w ramach jednego Subrejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii L Esaliens Subfunduszu Konserwatywnego, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii Jednostek zapisanych na ww. Subrejestrze na kategorię L. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek zapisanych w Subrejestrze na kategorię L poprzez zapisanie Jednostek kategorii L na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek kategorii L.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu, Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii L łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii L zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii L na Jednostki Uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat. Fundusz nie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii L na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii L poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa.

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek tej kategorii nie jest pobierana opłata manipulacyjna, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostki Uczestnictwa kategorii L jest określana w odniesieniu do Esaliens Subfunduszu Konserwatywnego w części II Statutu.

13. Jednostki Uczestnictwa kategorii X są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu bezpośrednio przez Fundusz. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii X jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu..

14. Z zastrzeżeniem ust. 18, Jednostki Uczestnictwa kategorii V zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V danego Subfunduszu w ramach jednego Subrejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V danego Subfunduszu taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii Jednostek zapisanych na ww. Subrejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek zapisanych w Subrejestrze na kategorię V poprzez zapisanie Jednostek kategorii V na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek kategorii V.

15. Do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub IKZE z funduszami Esaliens. W takim przypadku uprawnienie do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Esaliens przekracza 500.000 złotych, a Oszczędzający złoży odpowiednie Zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą Wypłaty Transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia Jednostek kategorii V w Zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.

16. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu, Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii V łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii V na Jednostki Uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat. Fundusz nie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii V na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty

500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa.

17. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V jest określana w części II niniejszego Statutu w odniesieniu do każdego Subfunduszu.

18. Jednostki Uczestnictwa kategorii V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w ust. 12 oraz w ramach Esaliens Rentier, a także IKE lub IKZE, o ile przewiduje to umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE, przy czym w takim wypadku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V nie mają zastosowania limity, o których mowa w ust. 14-16.

19. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, L oraz S Inwestorom bądź Uczestnikom, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku ze zbywaniem Jednostek Uczestnictwa i obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego Planu Oszczędnościowego, w ramach którego mogą być oferowane Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, L oraz S, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych Jednostek Uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, L oraz S bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego Planu Oszczędnościowego.

20. Fundusz bez ograniczeń zbywa Jednostki Uczestnictwa i odkupuje je w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu.

21. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

22. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa. Podział Jednostki Uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem.

23. Fundusz może dokonać łączenia Jednostek Uczestnictwa w przypadku znacznego spadku ich wartości, która jest określona w prospekcie informacyjnym Funduszu, z uwzględnieniem zasady, że całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku łączenia będzie równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem. Połączenie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii zostanie ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w art. 7.

24. Zamiar dokonania podziału albo łączenia Jednostek Uczestnictwa ogłaszany jest na stronie internetowej, o której mowa w art. 7, na 14 dni przed terminem odpowiednio podziału albo łączenia Jednostek. W ciągu 7 dni od daty dokonania podziału albo łączenia, Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenie liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa po podziale albo połączeniu.

ZBYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 17.

1. Zlecenie nabycia od Funduszu Jednostek Uczestnictwa składa się po otwarciu Subrejestru Uczestnika, lub po zawarciu umowy w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym Umowy IKE lub Umowy IKZE, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu, rachunek bankowy Subfunduszu lub na inny rachunek wskazany przez Fundusz, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem Dystrybutorów, zaś podmioty te będą zobowiązane do niezwłocznego przekazania środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy.

2. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4-7, kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 100 złotych.

4. Fundusz może zmienić minimalną kwotę wpłaty w ramach prowadzonych Planów Oszczędnościowych z zastrzeżeniem, że minimalna wysokość wpłaty nie może być niższa niż 10 złotych, chyba że z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach planu lub programu wynika, że może być ona niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem.

5. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach gromadzenia środków na IKE lub IKZE nie może być niższa od 100 złotych w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz 50 złotych w przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa.

6. Kwota wpłaty może być niższa niż kwoty wskazane w ust. 5 w przypadku, gdy do osiągnięcia limitu wpłat, o którym mowa w Ustawie o IKE i IKZE, brakuje mniej niż wysokość tych kwot minimalnych oraz w przypadku umów o prowadzenie IKE lub IKZE zawieranych w ramach Grupowych Planów Oszczędnościowych, o ile wpłacona kwota umożliwi w danym Dniu Wyceny nabycie co najmniej 0,001 jednostki uczestnictwa w danym Subfunduszu.

7. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE w ramach Grupowych Planów Oszczędnościowych może określać dodatkowe warunki i terminy dokonania wpłat, niż wskazane w ust. 4-6 powyżej.

8. Osobom, które dokonały wpłaty na Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii danego Subfunduszu, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, ustaloną na zasadach opisanych w Prospekcie Informacyjnym.

9. Zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r. o wykonaniu Umowy pomiędzy Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz.U. z 2015 r. poz. 1712) (dalej „Ustawa FATCA"), począwszy od 1 grudnia 2015 r. na Fundusz oraz Towarzystwo nałożone zostały obowiązki zarówno w zakresie identyfikowania Uczestników oraz osób zamierzających otworzyć

rejestr w Funduszu, czy spełniają kryteria pozwalające na uznanie ich jako podatników USA (szczegółowa definicja oraz inne istotne informacje na temat Ustawy FATCA są w rozdziale 6 Prospektu), jak i w zakresie raportowania do Ministra Finansów o takich rejestrach oraz osobach, które odmówiły złożenia oświadczenia w zakresie statusu podatnika USA. Fundusz obowiązany jest do uzyskania oświadczenia od osoby otwierającej po raz pierwszy rejestr w Funduszu, począwszy od 1 grudnia 2015 r., w trakcie procedur związanych z otwarciem takiego rejestru. Brak złożenia takiego oświadczenia lub odmowa jego złożenia wiąże się z prawem Funduszu do odmówienia otwarcia rejestru w Funduszu. Składając oświadczenie o swoim statusie jako podatnika USA Uczestnik zobowiązuje się do aktualizacji oświadczenia w przypadku zmiany okoliczności powodujących, iż poprzednie oświadczenie straciło aktualność oraz w razie konieczności do dostarczenia dodatkowych dokumentów w celu weryfikacji wiarygodności tego oświadczenia. W przypadku złożenia oświadczenia, że jest się podatnikiem USA konieczne jest podanie numeru TIN, tj. numeru identyfikacji podatkowej w USA (Tax Identification Number). Złożone oświadczenie o statusie jako podatnika USA ma zastosowanie także do wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Esaliens TFI S.A., za wyjątkiem funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

10. W związku z wejściem w życie z dniem 1 maja 2017 r. Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (dalej „Ustawa CRS") na Fundusz oraz Towarzystwo jako „raportujące polskie instytucje finansowe" nałożone zostały obowiązki unormowania zasad i trybu wymiany informacji podatkowych z innymi państwami oraz określenie obowiązków instytucji finansowych w zakresie automatycznej wymiany informacji podatkowych.
Reprezentowane przez Esaliens TFI S.A. fundusze inwestycyjne są zobowiązane na podstawie Ustawy CRS do przekazania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, danych dotyczących rachunków znajdujących się w posiadaniu osób będących rezydentami państwa uczestniczącego na podstawie prawa podatkowego tego państwa uczestniczącego.
Szczegółowe definicje oraz inne istotne informacje na temat Ustawy CRS są opisane w rozdziale 6 Prospektu).
11. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę.
12. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych, po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy reguluje Prospekt Informacyjny.

13. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa znajdują się w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

CENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 18.

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, C, V, S, E, F, G, H, J, K, L i X są zbywane po cenie z Dnia Wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, V i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w części II Statutu. Opłata manipulacyjna należna jest Dystrybutorowi.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, L, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 19.

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzane są z mocy prawa.

2. Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie Zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Fundusz. Zlecenie może być złożone u Dystrybutorów, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

3. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:

1) liczbę Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu albo

2) kwotę brutto jaką chce otrzymać w zamian za odkupione Jednostki Uczestnictwa albo

3) procent aktualnego salda Subrejestru podlegający odkupieniu (wyłącznie w Serwisie Esaliens24).

4. Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.

5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych.

6. Towarzystwo może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia Jednostek, o której mowa w ust. 5, w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem Plan Oszczędnościowy, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

7. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy reguluje Prospekt Informacyjny.

8. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

9. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Subrejestrze Uczestnika lub w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem

zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty odkupienia Jednostek Uczestnictwa, stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu.

10. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w ust. 9, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie Pracowniczego Programu Emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

11. Przepisy art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

12. Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba zapisanych Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanej w Subrejestrze.

13. Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość posiadanych w Dniu Wyceny przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze Uczestnika.

14. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

15. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Subfunduszu, lub

2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

16. W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;

b) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POŚREDNICTWEM TELEFONU LUB SYSTEMÓW KOMPUTEROWYCH

Artykuł 20.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli składane w związku z uczestnictwem w Funduszu (w tym oświadczenia woli składane w związku z nabywaniem lub żądaniem odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa) mogą być wyrażone w postaci elektronicznej z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone w formie dokumentu elektronicznego w rozumieniu ustawy z dnia 17 lutego 2005 r. o informatyzacji działalności podmiotów realizujących zadania publiczne, jeżeli dokumenty te będą w sposób należyty utworzone, utrwalone, przechowywane i zabezpieczone. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.

2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.

3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.

4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.

5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.

6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:

1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,

2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,
3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 21.

1. Opłaty manipulacyjne pobierane są przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, C, V i K. Maksymalna wysokość ww. opłat manipulacyjnych wskazana jest w części II niniejszego Statutu. Wysokość faktycznie należnych opłat manipulacyjnych ustalana jest przez poszczególnych Dystrybutorów. Dystrybutorzy określają faktycznie pobieraną wysokość opłat manipulacyjnych, nie przekraczając maksymalnej wysokości ww. opłat manipulacyjnych określonych w niniejszym Statucie.
2. Towarzystwo publikuje na stronie internetowej www.esaliens.pl Tabelę Opłat określającą wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora. Towarzystwo może publikować na stronie internetowej www.esaliens.pl informacje o wysokości opłat manipulacyjnych stosowanych przez pozostałych Dystrybutorów.

KONWERSJA

Artykuł 22.

1. Jednostki Uczestnictwa Funduszu mogą być przedmiotem zlecenia Konwersji na jednostki uczestnictwa innego wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, pod warunkiem, że statut tego funduszu dopuszcza możliwość dokonania Konwersji. Konwersja jest dokonywana nie później niż w ciągu 5 dni roboczych po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by Konwersja nastąpiła po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania.
2. W przypadku, gdy zbycie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem Konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych Dniach Wyceny, odkupienie i zbycie jednostek dokonywane jest w odniesieniu do najbliższego Dnia Wyceny wspólnego dla Funduszu i innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. Jeżeli statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są zbywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
3. W przypadku zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu konwersji w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty manipulacyjnej, która zostałaby pobrana przez Fundusz przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa, a wysokością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu jednostek uczestnictwa innego wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo objętego zleceniem Konwersji, zgodnie ze stawkami opłat manipulacyjnych obowiązującymi u Dystrybutora, za pośrednictwem którego otwarty został rejestr w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo objętym zleceniem Konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.
4. Przy realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące odkupywania Jednostek Uczestnictwa

ZAMIANA

Artykuł 23.

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego Zlecenia dokonać Zamiany pomiędzy Subfunduszami.
2. Fundusz dokonuje Zamiany Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu, w którym dokonywana jest Wycena Aktywów Funduszu.
3. Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 5 dni roboczych po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Sposób i szczegółowe warunki Zamiany Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy reguluje Prospekt Informacyjny.
4. Do realizacji zlecenia Zamiany stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
5. W przypadku zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego wskazanego Subfunduszu, pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu zamiany w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty manipulacyjnej, która zostałaby pobrana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, a wysokością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu jednostek uczestnictwa innego wskazanego Subfunduszu objętego zleceniem Zamiany, zgodnie ze stawkami opłat manipulacyjnych obowiązującymi u Dystrybutora, za pośrednictwem którego otwarty został rejestr w innym wskazanym Subfunduszu objętym zleceniem Zamiany. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.

TRANSFER

Artykuł 24.

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu na Jednostki Uczestnictwa tego samego Subfunduszu. Transfer może być dokonany na Jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach Subrejestrów prowadzonych dla tego samego Uczestnika. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Sposób i szczegółowe warunki transferu Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy reguluje Prospekt Informacyjny.

2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

3. W sytuacji, gdy na podstawie art. 27 ust. 2 oraz na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, Uczestnikami Funduszu są na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne, w przypadku zgonu jednego z takich Uczestników, część Jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela Subrejestru może być przeniesiona transferem na Subrejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w Subrejestrze Uczestnika, jako wyłączny Uczestnik Funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli Jednostki Uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu Jednostek na jego Subrejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla Subrejestrów Uczestników, o których mowa w art. 27 ust. 2, reguluje Prospekt Informacyjny.

PREMIA FINANSOWA

Artykuł 25.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na jego rzecz premii finansowej.

2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc kalendarzowy lub w innym okresie rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub V zapisanych na jego Subrejestrach w Funduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych. Do limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim zalicza się również inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo, pod warunkiem, że Uczestnik zawarł z tymi funduszami umowę, o której mowa w ust. 1.

3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa i będzie uiszczana:

a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość sumy premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo

b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.

4. Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.

5. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym Dniu Wyceny po dniu naliczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1.

6. Uprawnionymi do otrzymania premii finansowej określonej w niniejszym artykule są także Uczestnicy Funduszu będący Uczestnikami Planów Oszczędnościowych, jeżeli w okresie rozliczeniowym uczestnicy danego planu lub programu będą posiadać łącznie taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na ich Subrejestrach, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez nich Jednostki Uczestnictwa jest wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo będzie określać zasady i terminy uiszczania premii finansowej na rzecz Uczestników planu lub programu z zastrzeżeniem, że premia finansowa może zostać uiszczona jedynie poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej. Okresem rozliczeniowym jest okres wskazany w umowie o premii finansowej, przy czym okres ten nie może być dłuższy niż dwanaście miesięcy kalendarzowych.

PLANY OSZCZĘDNOŚCIOWE

Artykuł 26.

1. Towarzystwo może umożliwić nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych prowadzonych w szczególności w formie:

1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Fundusz będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,

2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w Ustawie o Pracowniczych Programach Emerytalnych,

3) Grupowych Planów Oszczędnościowych

4) celowych planów oszczędnościowych,

5) IKE i IKZE.

2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do Planów Oszczędnościowych, o których mowa w ust. 1, dostępne są w siedzibie Towarzystwa.

3. Opłata manipulacyjna może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy z Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu Jednostek Uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych. Stawka opłaty może być różnicowana w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania Jednostek Uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy.

4. Towarzystwo umożliwi Uczestnikom nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach celowych planów oszczędnościowych, pozwalających Uczestnikom dostosować inwestycje w Subfundusze do własnych celów i horyzontów czasowych inwestycji, na zasadach i warunkach określonych w planie. Przystąpienie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy, poprzez złożenie przez klienta dyspozycji otwarcia Planu, w której określa on celowy plan oszczędnościowy oraz akceptuje okres i warunki uczestnictwa w planie. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.

5. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.

6. Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może podjąć decyzję o równoczesnym lokowaniu środków pieniężnych w Jednostki Uczestnictwa kilku Subfunduszy w ramach Funduszu lub kilku funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, o ile regulamin celowego planu oszczędnościowego to przewiduje. Decyzja taka będzie realizowana na podstawie jednego Zlecenia Uczestnika, określającego Subfundusze lub fundusze, których Jednostki Uczestnictwa zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy lub funduszy.

7. Minimalna kolejna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.

8. Towarzystwo może również zmniejszyć minimalną wartość wpłaty celem nabycia Jednostek w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo plan lub program oszczędnościowy, na zasadach określonych w takim planie lub programie.

Rozdział IV
UCZESTNICY FUNDUSZU

UCZESTNICY
Artykuł 27.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być:
   1) osoby fizyczne, w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, także małoletni,
   2) osoby prawne,
   3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne, w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. Szczegółowe zasady reguluje Prospekt Informacyjny.

3. W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane na zasadach określonych w Prospekcie

4. Konwersja jednostek uczestnictwa jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Konwersji.

5. Zamiana Subfunduszy jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Zamiany.

6. Zgoda na złożenie żądania odkupienia Jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa.

7. W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u Dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego.

PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU
Artykuł 28.

Na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz w Prospekcie Informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo w szczególności do:

1) nabywania Jednostek Uczestnictwa,

2) odkupienia, Konwersji, Zamiany, transferu, zmiany kategorii jednostek uczestnictwa, zastawu oraz blokady Jednostek Uczestnictwa,

3) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,

4) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu,

5) składania Zleceń za pomocą telefonu oraz komputerowych systemów informatycznych,

6) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,

7) uczestniczenia w Planach Oszczędnościowych.

SKŁADANIE OŚWIADCZEŃ ORAZ PEŁNOMOCNICTWA

Artykuł 29.

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, w przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.

2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

3. Pełnomocnictwo może być ogólne, rodzajowe lub do poszczególnej czynności. Pełnomocnictwo ogólne upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, w tym oświadczenia o statusie FATCA oraz CRS, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do Subrejestru Uczestnika, Konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, Zamiany otwierającej Subrejestr, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia Subrejestru wymagane jest pełnomocnictwo rodzajowe, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik lub pełnomocnictwo do poszczególnej czynności, upoważniające do dokonania czynności wskazanej w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

4. Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczenia podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.esaliens.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub Inwestora innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.

5. Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, o których mowa w ust. 3, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa w ust. 4.

6. 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 lub z podpisem poświadczonym notarialnie oraz poświadczone „apostille".

7. 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 Przedstawiciela, 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.

8. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Wyceny od jego złożenia u Dystrybutora lub Przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.

9. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.

10. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

11. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.

12. Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej Zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.

13. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania Zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

REKLAMACJE

Artykuł 30.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.

2. Reklamacje rozpatrywane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca. Reklamacje, które wpłynęły do Dystrybutora, rozpatrywane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą u tego Dystrybutora.

Rozdział V

IKE, IKZE

Artykuł 31.

1. IKE oraz IKZE jest wyodrębnionym zapisem w Rejestrze Uczestników Funduszu.

2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa umowa o prowadzenie IKE (Umowa IKE), regulamin IKE stanowiący integralną część Umowy IKE, statut Funduszu, a także Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawa o IKE i IKZE.

3. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKZE określa umowa o prowadzenie IKZE (Umowa IKZE), regulamin IKZE stanowiący integralną część Umowy IKZE, statut Funduszu, a także Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawa o IKE i IKZE.

4. Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat i zawarła z Funduszem Umowę IKE lub Umowę IKZE. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE oraz IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.

5. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

6. Umowa IKE lub Umowa IKZE może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, o ile fundusze te prowadzą IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub odpowiednio maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat na IKZE, określonej zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

Artykuł 32.

1. Otwarcie IKE następuje na podstawie:

1) oświadczenia Oszczędzającego, że:

a) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego, albo

b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu, oświadczenie Oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,

2) pisemnej umowy lub umowy w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub w umowy formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku (na zasadach wskazanych w Regulaminie korzystania z serwisu Esaliens24), zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem, zwanej Umową o IKE.

2. Otwarcie IKZE następuje na podstawie:

1) oświadczenia Oszczędzającego, że:

a) nie gromadzi środków na IKZE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), albo

b) gromadzi środki na IKZE prowadzonym przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu, oświadczenie Oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,

2) pisemnej umowy lub umowy w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub w umowy formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku (na zasadach wskazanych w Regulaminie korzystania z serwisu Esaliens24), zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem, zwanej Umową IKZE.

3. Umowa IKE lub IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.

4. Umowa IKE lub IKZE wchodzi w życie, a Oszczędzający staje się Uczestnikiem Funduszy w momencie zapisania w rejestrze IKE lub IKZE nabytych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa za kwotę pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE albo przyjętej Wypłaty Transferowej. Umowę IKE lub IKZE uważa się za niezawartą, a IKE lub IKZE ulega zamknięciu, jeżeli Oszczędzający nie dokonał wpłaty na IKE lub IKZE w terminie określonym w Umowie IKE lub IKZE. W szczególności dla przyjęcia Wypłaty Transferowej konieczne jest otrzymanie prawidłowej i kompletnej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE lub pracowniczy program emerytalny lub odpowiednio IKZE Oszczędzającego.

5. Formularz Umowy IKE i Umowy IKZE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE.

6. Umowa IKE lub Umowa IKZE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza Umowy IKE lub odpowiednio Umowy IKZE, z zastrzeżeniem wymogów określonych przez Fundusz zgodnie z ust. 8. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Oszczędzającego do przesłania formularza

Umowy IKE lub Umowy IKZE.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Umowa IKE lub Umowa IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz lub fundusze niezwłocznie po otrzymaniu formularza Umowy IKE lub Umowy IKZE.

8. Fundusz może uzależnić podpisanie Umowy IKE lub Umowy IKZE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych Oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.

9. Fundusz ma prawo odmówić podpisania Umowy IKE lub Umowy IKZE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz Umowy IKE lub Umowy IKZE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści Umowy IKE lub Umowy IKZE.

10. Fundusz może zawrzeć Umowę IKE lub Umowę IKZE pod warunkiem, że dany Oszczędzający spełnia warunki zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE i IKZE.

11. Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi potwierdzenie zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

12. W Umowie IKE lub Umowie IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego..

13. Jeżeli Oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.

14. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci Oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią Oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że Oszczędzający zadysponuje tym udziałem w inny sposób.

15. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE lub IKZE wchodzą do spadku.

16. Z tytułu prowadzenia IKE lub IKZE pobierana jest opłata. Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE jest określona w części II niniejszego Statutu. Faktycznie pobierana wysokość tej opłaty ustalana jest przez Towarzystwo w porozumieniu z Dystrybutorem, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w niniejszym Statucie. Towarzystwo publikuje na stronie www.esaliens.pl Tabelę Opłat określającą wysokość opłaty faktycznie pobieranej za prowadzenie IKE lub IKZE przez Towarzystwo jako Dystrybutora. Towarzystwo może publikować na stronie www.esaliens.pl informacje o wysokości opłat za prowadzenie IKE lub IKZE stosowanych u pozostałych Dystrybutorów.

17. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, sposób postępowania z kwotą nadwyżki określa odpowiednio Regulamin IKE lub Regulamin IKZE.

18. Umowa IKE lub IKZE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE, w którym dokonanie Wypłaty, w tym wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty ratalnej, Zwrotu lub Wypłaty Transferowej z wyłączeniem Konwersji lub Zamiany oraz z wyłączeniem Wypłaty Transferowej z IKE lub IKZE zmarłego Oszczędzającego, może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych. Zasady pobierania takiej opłaty oraz jej wysokość określa Umowa IKE lub Umowa IKZE.

19. Umowa IKE lub Umowa IKZE może określać minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 lub odpowiednio art. 13a Ustawy o IKE i IKZE.

20. Fundusz może wypowiedzieć Umowę IKE lub Umowę IKZE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 19, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE lub Umowy IKZE środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE lub Umowy IKZE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

Artykuł 33.

1. Oszczędzający może dokonać Konwersji Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem Umowy IKE lub odpowiednio Umowy IKZE.

2. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, o ile Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu oferowane są w ramach IKE lub odpowiednio IKZE.

3. Konwersja, o której mowa w ust. 1, lub Zamiana, o której mowa w ust. 2, może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

Artykuł 34.

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, w szczególności:
1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o IKE,
2) z Funduszu do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
3) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona.
2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej jest

dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, w szczególności:
1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
2) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,
3) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego Umowy IKE z Funduszem, i musi umożliwiać w danym Dniu Wyceny nabycie co najmniej 0,001 Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu,
4) z pracowniczego planu kapitałowego na IKE w przypadkach określonych w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.
3. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, w szczególności:
1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę IKZE,
2) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej
4. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, w szczególności:
1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE do Funduszu,
2) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego Umowy IKZE z Funduszem,i musi umożliwiać w danym Dniu Wyceny nabycie co najmniej 0,001 Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.
5. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w art. 33 ust. 1.

6. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje Konwersji środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, Umowa IKE lub Umowa IKZE ulega rozwiązaniu.

Artykuł 35.

1. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o IKE i IKZE, Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie:

1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo

b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,

2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.

Warunków, o których mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a i b, nie stosuje się w stosunku do środków przeniesionych z PPE na IKE.

2. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:

1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych,

2) w przypadku śmierci Oszczędzającego na wniosek uprawnionego.

Wypłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Oszczędzający lub osoba uprawniona może w każdym czasie zmienić wniosek o dokonanie wypłaty w ratach i żądać wypłaty jednorazowej, o ile nie zostały wypłacone wszystkie środki zgromadzone na IKZE.

3. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty jednorazowej albo Wypłaty pierwszej raty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć IKE lub odpowiednio IKZE.

4. Przedmiotem Wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

Artykuł 36.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) w razie wypowiedzenia Umowy IKE lub Umowy IKZE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej,

2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE i IKZE.

2. Środki zgromadzone na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako Zwrot lub częściowy zwrot. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako Zwrot.

3. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z pracowniczego programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.

Rozdział VI

CZĘSTOTLIWOŚĆ DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY, USTALANIA WAN, WANS I WANSJU ORAZ ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY

Artykuł 37.

1. Aktywa Funduszu i Aktywa każdego z Subfunduszy wycenia się oraz ustala się wartość zobowiązań Funduszu i każdego z Subfunduszy w Dniach Wyceny przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na GPW. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wycenia się Aktywa Funduszu oraz ustala się jego zobowiązania wyłącznie na cele sporządzenia tego sprawozdania, o ile dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie nie jest Dniem Wyceny.

2. WAN, WANS i WANSJU ustala się w Dniu Wyceny.

3. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

4. W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WAN, WANS oraz ustalenia WANSJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia WANSJU, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej.

5. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny obliczana jest w złotych.

6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest ustalana odrębnie w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa różniących się między sobą stawką wynagrodzenia za zarządzanie lub innych opłat obciążających aktywa w ramach danego Subfunduszu.

Rozdział VII
POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 38.

1. Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.

2. Fundusz może odmówić przyjęcia / realizacji Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.

3. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację Zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę, o której mowa w ust. 2.

Artykuł 39.

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.

2. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.

3. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiekolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

Artykuł 40.

Z chwilą wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych:

a) Fundusz wstępuje w prawa i obowiązki podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 1 ust. 5,

b) Aktywa podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 1 ust. 5, stają się aktywami poszczególnych Subfunduszy tworzącymi Aktywa Funduszu,

c) Zobowiązania podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 1 ust. 5, stają się zobowiązaniami Funduszu obciążającymi odpowiadające im Subfundusze,

d) Jednostki uczestnictwa podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 1 ust. 5, stają się Jednostkami Uczestnictwa odpowiadających im Subfunduszy, zgodnie z art. 10 ust. 1,

e) Rejestry Uczestników podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art.1 ust. 5, stają się Subrejestrami Uczestników poszczególnych Subfunduszy, zgodnie z art. 10 ust. 1,

f) Fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu, wskazane w art. 1 ust. 5, wykreśla się z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,

g) Rejestry aktywów podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 1 ust. 5, stają się subrejestrami aktywów poszczególnych Subfunduszy, zgodnie z art. 10 ust. 1.

CZĘŚĆ II
SUBFUNDUSZE

Rozdział I
ESALIENS SUBFUNDUSZ AKCJI

CEL INWESTYCYJNY
Artykuł 41.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU
Artykuł 42.

Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ
Artykuł 43.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym artykule oraz z uwzględnieniem postanowień art. 49 Fundusz lokuje docelowo od 60% do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie, o którym mowa w ust. 2 pkt 1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w niniejszym artykule, w szczególności dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, w celu zapewnienia płynności Subfunduszu i minimalizacji ryzyka utraty wartości Jednostek Uczestnictwa w okresach dekoniunktury na rynku akcji.

2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i art. 44, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej Wielka Brytania – London Stock Exchange,,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

– jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,

– publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

– należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

– zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Pod warunkiem uzyskania zgody KNF, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w art. 7 ust. 1.

4. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1a) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,

c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

– pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

6. Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje.

Artykuł 44.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym artykule oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:
1) przedmiotem umowy będą wyłącznie Instrumenty Pochodne określone w ust. 3,
2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:
a) indeksy giełdowe powiązane z ryzykiem stopy procentowej lub kursu walutowego,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

e) indeksy giełdowe rynku akcji.
3) umowy będą mieć za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej Wielka Brytania – London Stock Exchange,

4) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z Subfunduszem,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z Subfunduszem,

d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości,

5) uwzględniając cel inwestycyjny Subfunduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 4, Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w odniesieniu do Subfunduszu w następujących celach:

a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka,

c) jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,

d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji będącej w posiadaniu Funduszu w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka,

e) sprawne zarządzanie portfelem Subfunduszu, w tym dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi między innymi na takie czynniki jak koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, sposób realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym;

6) Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 5 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4

1) walutowe transakcje terminowe,

2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
4) kontrakty terminowe na obligacje,
5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
8) kontrakty na indeksy akcji,
9) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions),
10) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

1) dla walutowych transakcji terminowych:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
4) dla kontraktów terminowych na obligacje:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
7)dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
8) dla transakcji kontraktami na indeksy akcji:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
9) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
10) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu.

5. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

6. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.

Artykuł 45.

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:

1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego,

3) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2.

Artykuł 46.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.

Artykuł 47.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 48.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Artykuł 49.

1. Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.
2. Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy udziałowe papiery wartościowe i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 50.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E, F, G, H, J, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
4. Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim.
5. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 51.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:

a) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;

b) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz innych praw majątkowych;

c) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;

d) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;

e) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

a) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu;

b) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu;

c) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu, niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu;

d) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;

e) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu;

f) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu

g) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;

h) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;

i) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 lit. a, b, h – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 100.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

j) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, systemów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych.

2a. Koszty wskazane w ust. 2 lit. e), f) oraz i) pokrywane są łącznie do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 250.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

2b. Koszty wskazane w ust. 2 lit. c), d), g), h) oraz j) pokrywane są łącznie do wysokości 0,45% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach

lokowania aktywów Subfunduszu,

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu,

6) związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu,

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu,

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,

10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,

11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:

1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5),

2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6),

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

a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł,

3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.

4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2b oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 – 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a wartości, oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.

4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.

4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1-3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.

4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostki uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.

5. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.

6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 7.

8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.

9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12-14.

10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,90%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,85%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,75%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,

6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,95%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 7 ust. 3.

12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 13 - 21.

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

1) Benchmark – 90% MSCI Poland Index + 10% WIRON;

2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;

3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 15;

4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 15;

5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

14. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

15. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu

Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;

3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

16. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

1) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

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

gdzie:

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

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

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

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

Uczestnictwa danej kategorii;

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

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

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

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

17. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

18. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 16 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

19. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 16 pkt 3);

2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 pkt 4);

3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

20. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 1,w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;

2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;

3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt. 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

21. Postanowienia ust. 16 pkt 3) i 4), ust. 18 oraz ust. 19 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w Art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15.

22. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

23. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

24. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

ROZDZIAŁ II
ESALIENS SUBFUNDUSZ MEDYCYNY I NOWYCH TECHNOLOGII

CEL INWESTYCYJNY
Artykuł 52.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU
Artykuł 53.

Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ
Artykuł 54.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym artykule oraz z uwzględnieniem postanowień art. 60 Fundusz lokuje w przedziale od 60% do 100% Aktywów Subfunduszu w udziałowe papiery wartościowe, w tym kwity depozytowe, spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie, o którym mowa w ust. 2 pkt 1. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz dokonuje inwestycji przede wszystkim w akcje spółek, których działalność związana jest z ochroną zdrowia lub nowymi technologiami, a także poprzez inwestycje w inne rodzaje lokat wymienione w niniejszym artykule. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w niniejszym artykule, w szczególności dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, w celu zapewnienia płynności Subfunduszu i minimalizacji ryzyka utraty wartości Jednostek Uczestnictwa w okresach dekoniunktury na rynku akcji.

2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i art. 55, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej Wielka Brytania – London Stock Exchange,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także - na podstawie zgody KNF- w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

– jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,

– publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

– należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

– zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Pod warunkiem uzyskania zgody KNF, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w art. 7 ust. 1.

4. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1a) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,

c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe„

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

– pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

6. Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje.

Artykuł 55.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym artykule oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:

1)przedmiotem umowy będą wyłącznie Instrumenty Pochodne określone w ust. 3,

2)bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:

a)indeksy powiązane z ryzykiem stopy procentowej, rynkiem papierów dłużnych lub kursem walutowy,

b)dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

c)kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d)stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

e)indeksy giełdowe rynku akcji.

3)umowy będą mieć za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej Wielka Brytania – London Stock Exchange,

4)umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a)kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b)kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z Subfunduszem,

c)wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z Subfunduszem,

d)wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości,

5)uwzględniając cel inwestycyjny Subfunduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 4, Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w odniesieniu do Subfunduszu w następujących celach:

a)jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

b)jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat Funduszu w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są lokaty - w celu ograniczenia tego ryzyka,

c)jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,

d)jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka,

e) sprawne zarządzanie portfelem Subfunduszu, w tym dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi między innymi na takie czynniki jak koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, sposób realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym;

6) Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 5 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:

1)stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2)instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3)instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4

1) walutowe transakcje terminowe,
2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
4) kontrakty terminowe na obligacje,
5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
8) kontrakty na indeksy akcji,
9) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions),
10) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

1) dla walutowych transakcji terminowych:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c)ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c)ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c)realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
4) dla kontraktów terminowych na obligacje:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c)realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c)realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c)realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c)ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
8) dla transakcji kontraktami na indeksy akcji:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c)realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
9) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c)realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
10) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c)realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu.

5. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

6. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.

Artykuł 56.

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:

1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego,

3) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2.

Artykuł 57.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.

Artykuł 58.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie

określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 59.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Artykuł 60.

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu w akcje spółek w oparciu o analizę fundamentalną. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również ocena długookresowych trendów rynkowych, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 61.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.

2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E, F, G, H, J, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.

4. Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim.

5. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 62.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:

a) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,

b) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz innych praw majątkowych,

c) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

d) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

e) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

a) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

b) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

c) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu, niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu,

d) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym,

e) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

f) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu,

g) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów,

h) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym,

i) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 lit. a, b, h – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 100.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

j) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, systemów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych.

2a. Koszty wskazane w ust. 2 lit. e), f) oraz i) pokrywane są łącznie do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 250.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

2b. Koszty wskazane w ust. 2 lit. c), d), g), h) oraz j) pokrywane są łącznie do wysokości 0,45% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu,

6) związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu,

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu,

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,

10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,

11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:

1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5),

2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6), stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:

a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł.

3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.

4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2b oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 – 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a wartości, oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.

4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.

4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1-3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.

4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostki uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.

5. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.

6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 7.

8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.

9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12-14.

10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,85%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,

6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,40%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,95%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 7 ust. 3.

12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 13 - 21.

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

1) Benchmark – 90% MSCI World Health Care Index + 10% WIRON;

2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;

3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 15;

4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 15;

5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

14. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

15. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;

3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

12. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

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

gdzie:

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

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

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

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

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

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

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

13. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB);

14. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 16 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

15. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 16 pkt 3);

2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 pkt 4);

3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

16. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 1, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;

2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;

3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

17. Postanowienia ust. 16 pkt 3) i 4), ust. 18 oraz ust. 19 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w Art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15.

18. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

19. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

20. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

Rozdział III
ESALIENS SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

CEL INWESTYCYJNY
Artykuł 63.

1. Celem Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3. Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego wskazanego w ust. 1. Przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu Fundusz kieruje się następującymi zasadami:

1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
2) ograniczenie ryzyka niewypłacalności emitenta,
3) ograniczenie ryzyka rynkowego zmienności ceny papieru wartościowego,
4) ograniczenie ryzyka utraty wartości papieru wartościowego,
5) ograniczenie ryzyka stopy procentowej papieru wartościowego,
6) ograniczenie ryzyka braku płynności papieru wartościowego,
7) ograniczenie ryzyka kursowego walut.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU
Artykuł 64.

Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Warecka 11a, 00-034

Warszawa.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ
Artykuł 65.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4 oraz art. 66 Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w instrumenty dłużne, w szczególności w bony oraz obligacje skarbowe o zmiennej i stałej stopie procentowej. Zmodyfikowane duration portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości Aktywów Subfunduszu, może być zmienne jednak nie dłuższe niż 7,5 roku.

2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i art. 66, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej Wielka Brytania – London Stock Exchange,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także - na podstawie zgody KNF - w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Pod warunkiem uzyskania zgody KNF, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w art. 7 ust. 1.

4. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1a) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

b)instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,

c)przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,,

d)instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

– pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania..

5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

6. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje.

7. Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 66.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym artykule oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:

1) przedmiotem umowy będą wyłącznie Instrumenty Pochodne określone w ust. 3,

2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:

a) indeksy powiązane z ryzykiem stopy procentowej, rynkiem papierów dłużnych lub kursem walutowym,

b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązańFunduszu.

3) umowy będą mieć za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej Wielka Brytania – London Stock Exchange,

4) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z Subfunduszem,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z Subfunduszem,

d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

5) uwzględniając cel inwestycyjny Subfunduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 4, Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w odniesieniu do Subfunduszu w następujących celach:

a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych - w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat Funduszu w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są lokaty w celu ograniczenia tego ryzyka,

c) jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,

d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka,

e) sprawne zarządzanie portfelem Subfunduszu, w tym dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi między innymi na takie czynniki jak koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, sposób realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym;

6) Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 5 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4:

1) walutowe transakcje terminowe,
2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
4) kontrakty terminowe na obligacje,
5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
8) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions)
9) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

1) dla walutowych transakcji terminowych:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
4) dla kontraktów terminowych na obligacje:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,

6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
8) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
9) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu.

5. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

6. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.

Artykuł 67.

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:

1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97 – 100 Ustawy Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego,

3) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2.

Artykuł 68.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.

Artykuł 69.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 70.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 71.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 3,2% (trzy i dwie dziesiąte procent) kwoty wpłaconej.
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E, F, G, H, J, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 3,2% (trzy i dwie dziesiąte procent) kwoty wpłaconej.
4. Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim.
5. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 72.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:

a) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,

b) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz innych praw majątkowych,

c) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

d) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

e) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

a) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu;

b) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu;

c) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu, niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu;

d) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;

e) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu;

f) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu;

g) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;

h) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;

i) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 lit. a, b, h – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 100.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

j) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, systemów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych.

2a. Koszty wskazane w ust. 2 lit. e), f) oraz i) pokrywane są łącznie do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 250.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

2b. Koszty wskazane w ust. 2 lit. c), d), g), h) oraz j) pokrywane są łącznie do wysokości 0,45% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu,

6) związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu,

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu,

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,

10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,

11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:

1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5),

2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6),

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

a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł.

3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.

4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2b oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 – 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę

ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a wartości, oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.

4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.

4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1-3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.

4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostki uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.

5. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.

6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w Art. 7.

8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.

9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12-14.

10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 0,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,65%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,

6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,00%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 0,90%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 0,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,00%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia

Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 7 ust. 3..

12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 13 - 21.
13. Użyte w niniejszym artykule terminy i skróty mają następujące znaczenie:
1) Benchmark – 90% TBSP Index + 10% WIRON;
2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;
3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 15;
4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 15;
5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.
14. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.
15. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:
1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;
3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
16. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:
WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;
RS – rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne Dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;
RB – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;
UR – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu i rentownością Benchmarku;
SWZ – wyrażona procentowo stawka wynagrodzenia zmiennego wynoszącą maksymalnie 20%, z tym że Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego

roku;

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

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

gdzie:

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

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

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

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

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

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

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

17. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB);

18. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 16 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii;

19. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 16 pkt 3);

2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 pkt 4);

3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

20. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 1, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;

2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;

3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

21. Postanowienia ust. 16 pkt 3) i 4), ust. 18 oraz ust. 19 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15.

22. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

23. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

24. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

Rozdział IV
ESALIENS SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

CEL INWESTYCYJNY
Artykuł 73.

1. Celem Subfunduszu jest ochrona realnej wartości aktywów i osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

3. Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego. Przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu Fundusz kieruje się następującymi zasadami:

1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

2) ograniczanie ryzyka niewypłacalności emitenta,

3) ograniczanie ryzyka rynkowego zmienności ceny papieru wartościowego,

4) ograniczanie ryzyka utraty wartości papieru wartościowego,

5) ograniczanie ryzyka stopy procentowej papieru wartościowego,

6) ograniczanie ryzyka braku płynności papieru wartościowego,

7) ograniczanie ryzyka kursowego walut.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU
Artykuł 74.

Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ
Artykuł 75.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym artykule Fundusz lokuje do 100% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu. Fundusz będzie również lokować aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, których rezydualny termin zapadalności przekracza dwa lata. Zmodyfikowane duration portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości Aktywów Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1,75 roku.

2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i art. 76, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej

Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchangeod dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej Wielka Brytania – London Stock Exchange,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c)emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

– jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,

– publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

– należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

– zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Pod warunkiem uzyskania zgody KNF, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w art. 7 ust. 1.

4. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1a) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a)instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,

c)przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

– pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o

których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

Artykuł 76.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z zachowaniem zasad określonych w niniejszym artykule oraz pod warunkiem, że:
1) przedmiotem umowy będą wyłącznie Instrumenty Pochodne określone w ust. 3,
2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:
a) indeksy giełdowe powiązane z ryzykiem stopy procentowej lub kursu walutowego,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

3) umowy będą mieć za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej Wielka Brytania – London Stock Exchange,
4) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z Subfunduszem,
c)wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z Subfunduszem,
d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości,
5) uwzględniając cel inwestycyjny Subfunduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 4, Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w odniesieniu do Subfunduszu w następujących celach:
a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka,
c)jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji będącej w posiadaniu Funduszu w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej,
e) sprawne zarządzanie portfelem Subfunduszu, w tym dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi między innymi na takie czynniki jak koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, sposób realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym;
6) Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 5 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:
1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym

czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4
1) walutowe transakcje terminowe,
2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
4) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
5) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
6) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
7) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions),
8) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).
4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
1) dla walutowych transakcji terminowych:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
4) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
5) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
6) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
7) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
8) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu.
5. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
6. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.

Artykuł 77.

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie

oraz w Statucie:
1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego,
3) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2.

Artykuł 78.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:
1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.

Artykuł 79.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 80.

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

Artykuł 81.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 82.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 0,5% (zero i pięć dziesiątych procent) kwoty wpłaconej.

2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E, F, G, H, J, L, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 0,5% (zero i pięć dziesiątych procent) kwoty wpłaconej.

4. Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim.

5. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 83.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
a) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,
b) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz innych praw majątkowych,
c) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
d) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
e) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

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

a. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

b. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

c. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,

d. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

e. wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu,

f. związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu,

g. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

h. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu,

i. druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,

j. likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,

k. wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:
1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5),

2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6),

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

a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł.

3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.

4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2b oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 – 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a wartości, oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.
4a.Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.

4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1-3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostki uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.
5. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 7.
8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12-14.
10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 0,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,55%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,40%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 0,90%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,
10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,
11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 0,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku,

12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 0,55%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.
11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 7 ust. 3.
12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, L, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 13 - 21.
13. Użyte w niniejszym artykule terminy i skróty mają następujące znaczenie:
1) Benchmark – WIRON 3M;
2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;
3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 15;
4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 15;
5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykuł
14. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.
15. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:
1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;
3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
16. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:
WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;
RS – rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne Dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;
RB – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;
UR – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu i rentownością Benchmarku;
SWZ – wyrażona procentowo stawka wynagrodzenia zmiennego wynoszącą maksymalnie 20%, z tym że Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

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

gdzie:
RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;
WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w Dniu Wyceny;

WZ_{OR-1} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;
$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;
LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:
RWZ_{OR} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;
RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z pkt 2);
RWZ_{OR-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;
RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z pkt 4);

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

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

gdzie:
RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii;
OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;
$WANJU_{D-1}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;
WAN_{D-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;
RWZ_{OR-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z pkt 3), w poprzednim Dniu Wyceny;

17. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).
18. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 16 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.
19. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 16 pkt 3);
2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 pkt 4);
3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.
20. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:
1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 1, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;
2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;
3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.
21. Postanowienia ust. 16 pkt 3) i 4), ust. 18 oraz ust. 19 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w Art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15.
22. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
23. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
24. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

Rozdział V
ESALIENS SUBFUNDUSZ MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 84.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU

Artykuł 85.

Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 86.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym artykule oraz z uwzględnieniem postanowień art. 92 Fundusz lokuje docelowo od 80% do 100% Aktywów Subfunduszu w udziałowe papiery wartościowe, w tym kwity depozytowe, spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie, o którym mowa w ust. 2 pkt 1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w niniejszym artykule, w szczególności dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, w celu zapewnienia płynności Subfunduszu i minimalizacji ryzyka utraty wartości Jednostek Uczestnictwa w okresach dekoniunktury na rynku akcji.

2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i art. 87, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej Wielka Brytania – London Stock Exchange,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
– jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,

– publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

– należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

– zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,
5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Pod warunkiem uzyskania zgody KNF, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody i zmianie Statutu w przedmiotowym zakresie w sposób określony w art. 7 ust. 1.

4. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1a) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,

c)przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

– pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

6. Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje.

Artykuł 87.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym artykule oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:

1) przedmiotem umowy będą wyłącznie Instrumenty Pochodne określone w ust. 3,
2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:
a) indeksy giełdowe powiązane z ryzykiem stopy procentowej lub kursu walutowego,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
e) indeksy giełdowe rynku akcji.
3) umowy będą mieć za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD:

Australia – ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia - Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej Wielka Brytania – London Stock Exchange,

4) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z Subfunduszem,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z Subfunduszem,

d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości,

5) uwzględniając cel inwestycyjny Subfunduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 4, Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w odniesieniu do Subfunduszu w następujących celach:

a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka,

c) jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,

d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji będącej w posiadaniu Funduszu w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka,

e) sprawne zarządzanie portfelem Subfunduszu, w tym dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi między innymi na takie czynniki jak koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, sposób realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym;

6) Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 5 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosując kryteria wskazane w ust.4:

1) walutowe transakcje terminowe,
2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
4) kontrakty terminowe na obligacje,
5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
8) kontrakty na akcje spółek i indeksy akcji,
9) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions),
10) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

1) dla walutowych transakcji terminowych:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
1) dla kontraktów terminowych na obligacje:
a. ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b. ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c. realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
a. ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b. ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c. realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
8) dla transakcji kontraktami na akcje spółek i indeksy akcji:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
9) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
a. ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b. ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c. realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
10) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
a. ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b. ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c. realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu.

5. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

6. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.

Artykuł 88.

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:

1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku pieniężnego

podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny,

3) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2,

4) Całkowita ekspozycja Subfunduszu w poszczególne kategorie aktywów, wyliczana jako suma ekspozycji instrumentów pochodnych o instrumencie bazowym zawierającym się w danej kategorii aktywów (ekspozycja obliczona przy użyciu metody zaangażowania) oraz lokat w danej kategorii aktywów nie może przekraczać limitów zaangażowania w WAN Subfunduszu określonych dla danej kategorii aktywów;

5) Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczona przy użyciu metody zaangażowania nie może przekraczać 100% WAN Subfunduszu;

6) O ile nie narusza to innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Statucie lub Ustawie, Subfundusz może uzyskiwać ekspozycję na poszczególne kategorie aktywów na rynku instrumentów pochodnych, w tym też wyłącznie na rynku instrumentów pochodnych, bez posiadania w danym momencie lokat w instrumenty pierwotne.

Artykuł 89.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.

Artykuł 90.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 91.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Artykuł 92.

1. Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.

2. Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy udziałowe papiery wartościowe i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 93.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.

2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E, F, G, H, J, S nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej

4. Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim.

5. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 94.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
a) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;
b) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz innych praw majątkowych;
c)opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
d) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
e) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.
2.Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
a) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu;
b) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu;
c) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu, niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu;
d) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
e) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu;
f) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu,
g) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;
h) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
i) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 lit. a, b, h – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 100.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
j) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych.
2a. Koszty wskazane w ust. 2 lit. e), f) oraz i) pokrywane są łącznie do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 250.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.
2b. Koszty wskazane w ust. 2 lit. c), d), g), h) oraz j) pokrywane są łącznie do wysokości 0,45% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
a.prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,
b.prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,
c. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
d.prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,
e.wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu,
f. związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu,

g.podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h.ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu,
i. druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
j. likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
k.wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:
1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5),
2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6),
stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.
4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2b oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 – 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a wartości, oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.
4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1-3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostki uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.
5. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 7.
8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11, oraz wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12-14.
10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,00%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,95%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,85%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,
10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,
11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,95%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.
11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 7 ust. 3.
12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 13 - 21.
13. Użyte w niniejszym artykule terminy i skróty mają następujące znaczenie:
1) Benchmark – 90% MSCI Poland Small Cap Index + 10% WIRON;
2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;
3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 15;
4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 15;
5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.
14.Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.
15. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:
1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;
3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
16. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:
WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;
RS – rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne Dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;
RB – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;
UR – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu i rentownością Benchmarku;
SWZ – wyrażona procentowo stawka wynagrodzenia zmiennego wynoszącą maksymalnie 20%, z tym że Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

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

gdzie:
RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;
WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w Dniu Wyceny;
WZ_{OR-1} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;
$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;
LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:
RWZ_{OR} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;
RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z pkt 2);
RWZ_{OR-1} – na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;
RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z pkt 4);

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

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

gdzie:
RWZ_{OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii;
OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;
$WANJU_{D-1}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;
WAN_{D-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;
RWZ_{OR-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z pkt 3), w poprzednim Dniu Wyceny;
17. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).
18. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 16 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.
19. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 16 pkt 3);
2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 pkt 4);
3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.
20. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:
1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 1, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;
2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;

3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.
21. Postanowienia ust. 16 pkt 3) i 4), ust. 18 oraz ust. 19 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15.
22. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
23. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
24. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

Artykuł 94a

1. Subfundusz może zawiesić na okres nie dłuższy niż 180 dni zbywanie Jednostek Uczestnictwa w sytuacji, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie większa niż 200 mln zł (słownie: dwieście milionów złotych) i sytuacja rynkowa utrudnia inwestowanie zgodnie z celem inwestycyjnym i strategią Subfunduszu. Decyzja o zawieszeniu emitowania nowych Jednostek Uczestnictwa może być przedłużona, jeśli przesłanki o podjęciu takiej decyzji wymienione powyżej, nie uległy zmianie.
2. Decyzję o zawieszeniu emitowania nowych Jednostek Uczestnictwa podejmuje Zarząd Towarzystwa. Fundusz poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej Towarzystwa www.esaliens.pl oraz udostępni odpowiednią informację u Dystrybutorów najpóźniej w dniu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Po zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz rozpocznie ponownie zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosić będzie mniej niż 150 mln zł (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych), chyba że wcześniejsze wznowienie zbywania Jednostek Uczestnictwa będzie możliwe z uwagi na sytuację rynkową pozwalającą na inwestowanie zgodnie z celem inwestycyjnym i strategią Subfunduszu – wówczas Fundusz poinformuje o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w ust. 2, nie później w dniu wznowienia ich zbywania.

Rozdział VI
ESALIENS SUBFUNDUSZ STABILNY

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 95.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU

Artykuł 96.

Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 97.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym artykule oraz z uwzględnieniem postanowień art. 103 Fundusz lokuje nie mniej niż 25% i nie więcej niż 45% Aktywów Subfunduszu w akcje lub kwity depozytowe spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie, o którym mowa w ust. 2 pkt 1. Fundusz będzie lokować Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w niniejszym artykule, wyłączając depozyty i lokaty, o których mowa w zdaniu ostatnim niniejszego ustępu, w szczególności dłużne papiery wartościowe o zmiennej i stałej stopie procentowej w celu minimalizacji ryzyka utraty wartości Jednostek Uczestnictwa w okresach dekoniunktury na rynku akcji, w przedziale od 35% do 65% Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu, Fundusz zawiera depozyty, jak również może, gdy to zasadne, lokować aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat, przy czym łączna wartość takich depozytów i lokat, mieści się w przedziale od 0% do 20% Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i art. 98, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej Wielka Brytania – London Stock Exchange,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

− jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,

− publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

− należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

− zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) udziałowe papiery wartościowe spółek kapitałowych nie notowanych na rynku regulowanym pod warunkiem, że łączna wartość tego typu lokat nie przekracza 20% wartości Aktywów Subfunduszu, a wartość inwestycji w papiery jednego emitenta nie przekracza 10% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2, 4 i 5, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Pod warunkiem uzyskania zgody KNF, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w art. 7 ust. 1.

4. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1a) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,

c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

− pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

6. Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje.

Artykuł 98.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym artykule oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:

1) przedmiotem umowy będą wyłącznie Instrumenty Pochodne określone w ust. 3,

2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:

a) indeksy giełdowe powiązane z ryzykiem stopy procentowej lub kursu walutowego,

b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

e) indeksy giełdowe rynku akcji.

3) umowy będą mieć za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia - Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej Wielka Brytania – London Stock Exchange,

4) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z Subfunduszem,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z Subfunduszem,

d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości,

5) uwzględniając cel inwestycyjny Subfunduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 4, Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w odniesieniu do Subfunduszu w następujących celach:

a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka,

c) jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,

d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji będącej w posiadaniu Funduszu w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka,

e) sprawne zarządzanie portfelem Subfunduszu, w tym dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi między innymi na takie czynniki jak koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, sposób realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym;

6) Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 5 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4:

1) walutowe transakcje terminowe,

2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,

3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),

4) kontrakty terminowe na obligacje,

5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,

6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),

7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),

8) kontrakty na akcje spółek i indeksy akcji,

9) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions),

10) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

1) dla walutowych transakcji terminowych:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
4) dla kontraktów terminowych na obligacje:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) ograniczenie ryzyka kursowego,
d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
8) dla transakcji kontraktami na akcje spółek i indeksy akcji:
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
9) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
10) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu.

5. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

6. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.

Artykuł 99.

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:

1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny,

3) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2

4) Całkowita ekspozycja Subfunduszu w poszczególne kategorie aktywów, wyliczana jako suma ekspozycji instrumentów pochodnych o instrumencie bazowym zawierającym się w danej kategorii aktywów (ekspozycja obliczona przy użyciu metody zaangażowania) oraz lokat w danej kategorii aktywów nie może przekraczać limitów zaangażowania w WAN Subfunduszu określonych dla danej kategorii aktywów;

5) Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczona przy użyciu metody zaangażowania nie może przekraczać 100% WAN Subfunduszu;

6) O ile nie narusza to innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Statucie lub Ustawie, Subfundusz może uzyskiwać ekspozycję na poszczególne kategorie aktywów na rynku instrumentów pochodnych, w tym też wyłącznie na rynku instrumentów pochodnych, bez posiadania w danym momencie lokat w instrumenty pierwotne.

Artykuł 100.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.

Artykuł 101.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 102.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Artykuł 103.

1. Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu w akcje lub kwity depozytowe spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Modelowy poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w akcje lub kwity depozytowe wynosi 35%, a w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wynosi 65%. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.

2. Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy udziałowe papiery wartościowe i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 104.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.

2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E, F, G, H, J, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.

4. Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim.

5. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 105.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:

a) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;

b) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz innych praw majątkowych;

c) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;

d) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;

e) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

a) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

b) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

c) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu, niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu,

d) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym,

e) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

f) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu,

g) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów,

h) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym,

i) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 lit. a, b, h – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 100.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

j) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych.

2a. Koszty wskazane w ust. 2 lit. e), f) oraz i) pokrywane są łącznie do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 250.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną

kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

2b. Koszty wskazane w ust. 2 lit. c), d), g), h) oraz j) pokrywane są łącznie do wysokości 0,45% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,

5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu,

6) związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu,

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu,

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,

10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,

11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:

1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5),

2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6),

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

a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł.

3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.

4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2b oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 – 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a wartości, oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.

4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.

4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1-3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.

4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostki uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.

5. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.

6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla

Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 7.

8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.

9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12 – 14 .

10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,75%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,

6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,00%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,40%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,30%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 7 ust. 3.

12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, E, F, G, H, J, K, S, V lub X, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, na zasadach określonych w ust. 13 – 21.

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

1) Benchmark – 50% TBSP Index + 35% MSCI Poland Index + 15% WIRON 3M;

2) Dzienna rentowność Subfunduszu – dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy;

3) Okres Rozliczeniowy – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 15;

4) Okres Odniesienia – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 15;

5) Pierwszy Dzień Odniesienia – pierwszy Dzień Wyceny po wejściu w życie zmiany Statutu dotyczącej zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu.

14. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), jest większa niż ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością Benchmarku.

15. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej;

3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

16. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

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

gdzie:

RWZ_D – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;
WZ_{OR} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w Dniu Wyceny;
WZ_{OR-1} – wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;

$WANJU_R$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy, z tym, że w pierwszym Okresie Rozliczeniowym oraz w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym dniu Okresu Odniesienia;

LJU_{D-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

OJU_{D-1} – ilość umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

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

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

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

1. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym (RS) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RB).

18. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 16 odpowiednio pkt 3) i 4), uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

19. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

1) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 16 pkt 3);

2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od umorzenia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 pkt 4);

3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu – w przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

4) w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym – w przypadku połączenia Subfunduszy.

20. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:

1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 1, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;

2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 2, w terminie 7 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;

3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 19 pkt 3 i 4, w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

21. Postanowienia ust. 16 pkt 3) i 4), ust. 18 oraz ust. 19 pkt 2) stosuje się odpowiednio w przypadku zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w Art. 16 ust. 12a, 12b, 14 oraz 15.

22. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

23. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

24. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

Spis treści

Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie 3
Rozdział 2 Dane o Esaliens Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. 4
Rozdział 3 Dane o Funduszu 7
Rozdział 3a Esaliens Subfundusz Akcji 35
Rozdział 3b Esaliens Subfundusz Medycyny i Nowych Technologii 48
Rozdział 3c Esaliens Subfundusz Obligacji Uniwersalny 61
Rozdział 3d Esaliens Subfundusz Konserwatywny 74
Rozdział 3e Esaliens Subfundusz Małych i Średnich Spółek 87
Rozdział 3f Esaliens Subfundusz Stabilny 99
Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu 113
Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 118
Rozdział 6 Informacje dodatkowe 126
Załączniki 134