ESALIENS

PROSPEKT INFORMACYJNY

Esaliens Parasol Zagranicznego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

www.esaliens.pl

1 stycznia 2022 r.

Prospekt Informacyjny

Esaliens Parasol Zagranicznego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz działa pod nazwą Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconych nazw: Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO, ESA Parasol Zagraniczny SFIO, Esaliens Parasol Zagraniczny, ESA Parasol Zagraniczny, Esaliens Zagraniczny, ESA Zagraniczny SFIO lub Esaliens Zagraniczny SFIO oraz odpowiedników tych nazw w językach obcych, w tym odpowiedników w języku angielskim Esaliens Umbrella Foreign Specialized Open-End Investment Fund, Esaliens Umbrella Foreign SOEIF, ESA Umbrella Foreign SOEIF, ESA Umbrella Foreign, Esaliens Umbrella Foreign, Esaliens Foreign, Esaliens Foreign SOEIF lub ESA Foreign SOEIF.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami (dalej odpowiednio „Subfundusz" lub „Subfundusze"):

1. ESA Asia Equity Fund,

   Subfundusz może używać nazw: Esaliens Asia Equity Fund, Esaliens Asia Equity, ESA Asia Equity, ESA Akcji Azjatyckich, Esaliens Subfundusz Akcji Azjatyckich, ESA Subfundusz Akcji Azjatyckich, Esaliens Akcji Azjatyckich.

2. ESA US Aggressive Equity Growth Fund,

   Subfundusz może używać nazw: Esaliens US Aggressive Growth Fund, Esaliens US Aggressive Growth, ESA US Aggressive Growth, ESA Amerykańskich Spółek Wzrostowych, Esaliens Subfundusz Amerykańskich Spółek Wzrostowych, ESA Subfundusz Amerykańskich Spółek Wzrostowych, Esaliens Amerykańskich Spółek Wzrostowych.

3. ESA Opportunity Fund,

   Subfundusz może używać nazwy Esaliens Opportunity Fund, Esaliens Opportunity, ESA Opportunity, ESA Okazji Rynkowych, Esaliens Subfundusz Okazji Rynkowych, ESA Subfundusz Okazji Rynkowych, Esaliens Okazji Rynkowych.

4. ESA US Small Cap Opportunity Fund,

   Subfundusz może używać nazwy Esaliens US Small Cap Opportunity Fund, ESA US Small Cap Opportunity, ESA Małych Spółek Amerykańskich, Esaliens Subfundusz Małych Spółek Amerykańskich, ESA Subfundusz Małych Spółek Amerykańskich, Esaliens Małych Spółek Amerykańskich.

5. ESA GMS FI Fund,

   Subfundusz może używać nazwy Esaliens Global Fixed Income Multi Strategy Fund, Esaliens Global Fixed Income Multi Strategy, ESA Global Fixed Income Multi Strategy, ESA Globalnych Papierów Dłużnych, Esaliens Subfundusz Globalnych Papierów Dłużnych, ESA Subfundusz Globalnych Papierów Dłużnych, Esaliens Globalnych Papierów Dłużnych.

6. ESA Macro Opportunities Bond Fund,

   Subfundusz może używać nazwy Esaliens Macro Opportunities Bond Fund, Esaliens Macro Opportunities Bond, ESA Macro Opportunities Bond, ESA Makrostrategii Papierów Dłużnych, Esaliens Subfundusz Makrostrategii Papierów Dłużnych, ESA Subfundusz Makrostrategii Papierów Dłużnych, Esaliens Makrostrategii Papierów Dłużnych.

7. ESA MV European Equity Growth and Income Fund,

   Subfundusz może używać nazwy Esaliens MV European Equity Growth and Income Fund, Esaliens MV European Equity Growth and Income, ESA MV European Equity Growth and Income, ESA Europejskich Spółek Dywidendowych, Esaliens Subfundusz Europejskich Spółek Dywidendowych, ESA Subfundusz Europejskich Spółek Dywidendowych, Esaliens Europejskich Spółek Dywidendowych.

8. ESA Gold Fund,

   Subfundusz może używać nazwy Esaliens Gold Fund, Esaliens Gold, ESA Gold, Esaliens Subfundusz Gold, ESA Subfundusz Gold,

9. ESA Conservative Plus*,

   Subfundusz może używać nazwy Esaliens Conservative Plus, ESA Conservative Plus Subfund, Conservative Plus Subfund lub ESA Conservative Plus, Esaliens Subfundusz Konserwatywny Plus, Esaliens Konserwatywny Plus, ESA Subfundusz Konserwatywny Plus, Subfundusz Konserwatywny Plus lub ESA Konserwatywny Plus.

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 9 lipca 2015 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 1 stycznia 2022 r.

Data kolejnych aktualizacji Prospektu: nie dotyczy

* O rozpoczęciu działalności przez Subfundusz Fundusz ogłosi na stronie internetowej www.esaliens.pl

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

Adrian Adamowicz - Prezes Zarządu

Piotr Rzeźniczak - Członek Zarządu

Norbert Talarczyk - Członek Zarządu

Marek Popielas - 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.

Adrian Adamowicz Prezes Zarządu	Piotr Rzeźniczak Członek Zarządu	Norbert Talarczyk Członek Zarządu	Marek Popielas 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 31.03.2020 r. (w złotych):

Kapitał własny	35 828 887,15
Kapitał zakładowy	1 288 500,00
Kapitał zapasowy	23 711 564,51
Zysk netto	10 828 822,64

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 5 października 2021 r., są:
a) pan Tomasz Jędrzejczak, który posiada akcje uprawniające do wykonywania 9,99 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,

b) pan Wojciech Pawłowski, który posiada akcje uprawniające do wykonywania 9,99% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,

c) Q1 FIZ z siedzibą w Warszawie, który posiada akcje uprawniające do wykonywania 9,93% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,

d) pan Rafał Ćwikliński, który posiada akcje uprawniające do wykonywania 9,86% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,

e) Juroszek Investments sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie, która posiada akcje uprawniające do wykonywania 8,27% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,

f) MJ Investments sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która posiada akcje uprawniające do wykonywania 7,43% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

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

7.1. Członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie

Adrian Adamowicz - Prezes Zarządu,
Piotr Rzeźniczak - Członek Zarządu,
Norbert Talarczyk - Członek Zarządu,
Marek Popielas - Członek Zarządu.

7.2. Członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Jarosław Kołkowski - Przewodniczący Rady,
Janusz Jankowiak - Wiceprzewodniczący Rady,
Andrzej Sołdek - Członek Rady,
Michał Otto - Członek Rady,
Sławomir Bilik - Członek Rady.

7.3. Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

Za zarządzanie całością portfeli wszystkich Subfunduszy odpowiada Zespół Inwestycji, w skład którego wchodzą następujące osoby: Piotr Rzeźniczak, Krzysztof Socha, Olaf Pietrzak, Piotr Zygmunt, Piotr Grzybowski, Andrzej Bieniek.

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

Według wiedzy Towarzystwa osoby, o których mowa w pkt 7, nie pełnią funkcji poza Towarzystwem, które miałyby znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

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

9.1. Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

9.2. Esaliens Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

9.3. Esaliens Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

9.4. Esaliens Medycyny i Technologii Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

9.5. Esaliens PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

9.6. Esaliens Food Agriculture and Water Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

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.

Polityka wynagrodzeń została opracowana i wdrożona przez Zarząd Towarzystwa (w zakresie dotyczącym pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy) oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą (w zakresie dotyczącym członków Zarządu). W Towarzystwie obowiązuje regulamin wynagradzania, w którym określono zasady ustalania wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego pracowników (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 („Fundusze"), statutem lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa,

2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności przez Towarzystwo,

3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktowi interesów.

Towarzystwo nie 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. Stosując Politykę wynagrodzeń, uwzględniwszy uwarunkowania w niej określone, Rada Nadzorcza w stosunku do członków Zarządu Towarzystwa, a Zarząd w stosunku do pracowników objętych Polityką wynagrodzeń może przyznać wynagrodzenia zmienne tylko niektórym osobom, jak również może podjąć decyzję o nie przyznaniu wynagrodzenia zmiennego. Decyzja powinna zostać podjęta nie częściej niż raz na rok po zakończeniu roku obrotowego i dokonaniu oceny okresowej wyników uprawnionej osoby.

Realizacja Polityki wynagrodzeń podlega przeglądowi co najmniej raz w roku przez Inspektora Nadzoru, który sporządza dla Rady Nadzorczej pisemny raport. Rada Nadzorcza przygotowuje własny raport z oceny funkcjonowania Polityki wynagrodzeń i raz w roku przedstawia go Walnemu Zgromadzeniu Towarzystwa, które ocenia, czy Polityka wynagrodzeń sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Towarzystwa.

Polityka wynagrodzeń zawierająca w szczególności opis sposobu ustalania

wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, a także imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, są dostępne na stronie internetowej www.esaliens.pl.

Rozdział 3
Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFI/I/4033/49/30/14/15/U/KS z dnia 18 sierpnia 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

2. Data i numer wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r. W dniu 13 czerwca 2017 roku uległa zmianie nazwa Funduszu z Legg Mason Parasol Zagraniczny SFIO na Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO 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 B

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Początkowa kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie może być niższa niż 10.000 złotych, zaś kolejnych wpłat nie niższa niż 100 złotych. Z tytułu zbycia Jednostek tej kategorii nie jest pobierana opłata manipulacyjna, jednakże w przypadku złożenia zlecenia odkupienia albo konwersji albo zamiany przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia, wówczas pobierana jest opłata manipulacyjna zwana opłatą umorzeniową. Towarzystwo publikuje na stronie internetowej www.esaliens.pl Tabelę Opłat określającą wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora. Po upływie 12 miesięcy od dnia zbycia Jednostek, w tym w wyniku dokonania konwersji albo zamiany, opłata umorzeniowa nie będzie pobierana. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

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

Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, L oraz S mogą być zaoferowane wyłącznie 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, L oraz S jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

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 z 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, 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.

3.4. Jednostki Uczestnictwa kategorii K

Jednostki Uczestnictwa kategorii K mogą być zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów. Dystrybutor, po uprzednim uzgodnieniu z Towarzystwem, może podjąć decyzję o oferowaniu ich wyłącznie swoim klientom w związku ze świadczeniem określonej usługi typu doradztwo inwestycyjne bądź w segmencie np. prestige/private bank. 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 przez Dystrybutora 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.

Jednostki Uczestnictwa kategorii K mogą także być zbywane klientowi lub Uczestnikowi, który powierzył zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym towarzystwu funduszy inwestycyjnych, w tym Towarzystwu, lub firmie inwestycyjnej prowadzącym działalność w zakresie zarządzania portfelami w skład, których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów o ile zbycie takich Jednostek nastąpi na jego rzecz za pośrednictwem takiego podmiotu w trakcie umowy łączącej ich umowy o zarządzanie.

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 Zlecenie zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa 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 po 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 wyłącznie w sytuacji, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa a jednocześnie nie następuje realizacja złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu, Zamiany 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 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

a) 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:

Cena POP = Cena NAV / (1 – wysokość opłaty manipulacyjnej)

Liczba Jednostek Uczestnictwa = Kwota wpłaty / Cena POP

Kwota Subfunduszu = Liczba Jednostek Uczestnictwa * Cena NAV

Kwota opłaty manipulacyjnej = Kwota wpłaty – Kwota Subfunduszu.

Gdzie:

Cena POP – cena brutto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną

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

b) 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 POP)

Cena POP = Cena NAV

Gdzie:

Cena POP – cena brutto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną

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

Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz.

c) 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

d) 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

e) 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

f) W przypadku nabyć Jednostek kategorii B dla Subfunduszu, gdzie opłata manipulacyjna nie jest naliczana przy zbywaniu Jednostek, stosuje się zasady określone w pkt 2 powyżej, jednakże są one odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii B ustaloną na podstawie rejestru uczestników Subfunduszu z dnia wyceny, pomniejszonej, przed opodatkowaniem, o opłatę manipulacyjną w

maksymalnej wysokości do 5,25% (dot. Subfunduszy Esaliens Asia Equity Fund, Esaliens Aggressive Equity Growth Fund, Esaliens Opportunity Fund, Esaliens US Small Cap Opportunity Fund, Esaliens Gold Fund, Esaliens MV European Equity Growth and Income Fund), 3% (Esaliens Macro Opportunities Bond Fund) albo 2,50% (dot. Subfunduszu Esaliens GMS FI Fund) wartości odkupywanych jednostek uczestnictwa, jeżeli zlecenie odkupienia albo zamiany zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia. Ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:

Kwota opłaty manipulacyjnej = (Liczba Jednostek Uczestnictwa * Cena NAV) * wysokość stawki opłaty manipulacyjnej (%)

gdzie:

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

g) W przypadku, gdy nie została ustalona wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa dla danej kategorii z uwagi na to, iż żaden Uczestnik Subfunduszu nie posiada Jednostki danej kategorii, wówczas zbycie Jednostek Uczestnictwa dla tej kategorii następuje po wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A.

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:
    1. 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;
    2. 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.

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, kluczowych informacji dla inwestorów 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:

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

2) 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:

1. ustania małżeństwa wskutek śmierci, po przedstawieniu aktu zgonu,

2. rozwiązania małżeństwa przez rozwód, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia rozwodu,

3. unieważnienia małżeństwa, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o unieważnieniu małżeństwa,

4. umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej bądź ustroju rozdzielności majątkowej z wyrównaniem dorobków, po przedstawieniu wypisu z aktu notarialnego zawierającego umowę majątkową małżeńską,

5. ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o ogłoszeniu upadłości,

ii. prawomocnego orzeczenia sądu o:

1/ zniesieniu wspólności majątkowej,

2/ ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,

3/ 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 nowootwarty 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 nowootwarty 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 następuje w drodze Zamiany z innego Rejestru Wspólnego prowadzonego na rzecz tych samych Uczestników, wówczas warunki składania zleceń na nowootwartym 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 nowootwarty 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 7 dni 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

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy wskazanych w art. 12 Statutu w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 zł, zebranych w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo. Do utworzenia każdego z Subfunduszy, wskazanych w art. 12 Statutu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 50.000 zł, z zastrzeżeniem iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4 mln zł. Do utworzenia Funduszu wymagane jest utworzenie wszystkich Subfunduszy wskazanych w art. 12 ust. 1 Statutu. Zapisy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat przez osoby uprawnione, o których mowa w pkt. 5.1 poniżej, w tym przez Towarzystwo.
Fundusz może utworzyć nowy subfundusz w drodze zmiany Statutu.

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

Z zastrzeżeniem zdania drugiego osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa 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 uprawnionym do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie również Towarzystwo. Nie mogą złożyć zapisu, jak również nie mogą zostać Uczestnikami któregokolwiek Subfunduszu fundusze inwestycyjne otwarte lub zamknięte zarządzane przez Towarzystwo oraz fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są podmiotami z grupy kapitałowej Towarzystwa.

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

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą trwać nie dłużej niż 2 miesiące, w

terminach wskazanych w ogłoszeniu zamieszczonym na stronie internetowej www.esaliens.pl. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą zostać zakończone przed upływem terminu wskazanego w ogłoszeniu, po dniu, w którym wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu osiągną kwotę 50.000 zł.

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

Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętego zapisami wynosi 100 zł. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 zł plus opłata manipulacyjna określona w ogłoszeniu, o którym mowa w 5.1. Wysokość opłaty manipulacyjnej, która może zostać pobrana w związku z dokonaniem zapisu na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, nie może być wyższa niż określona w części II Statutu w rozdziale zatytułowanym „Opłaty w ramach Subfunduszu" w zakresie dotyczącym zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu opłaty manipulacyjnej przy zapisach.

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów i wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu określa Towarzystwo. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu oraz uiszczenia opłaty manipulacyjnej, o ile będzie pobierana. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz opłaty manipulacyjne zbierane są wyłącznie w formie przelewu w walucie polskiej na wydzielony rachunek bankowy Funduszu związany z 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 Subfunduszu, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty w sposób określony powyżej, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty. W przypadku, gdy w ostatnim dniu przyjmowania zapisów Towarzystwo stwierdzi, że dotychczas dokonane wpłaty nie przekraczają 50.000 złotych na każdy Subfundusz, a łączna wysokość wpłat w ramach zapisów na wszystkie Subfundusze jest niższa od 4 milionów złotych, wówczas Towarzystwo może złożyć zapis na pozostałą liczbę Jednostek Uczestnictwa celem zebrania minimalnej wysokości wpłat.

Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.

5.3. Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa

Fundusz w terminie 7 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 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 Funduszowi, 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. Dokument zlecenia otwarcia Rejestru lub inny dokument związany z uczestnictwem w Funduszu, wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie lub dyspozycja i w związku z tym Fundusz ma prawo do odrzucenia takiego dokumentu. W przypadku nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie nieprawidłowych lub brakujących danych, których dotyczy zlecenie lub dyspozycja, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.
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 Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych lub trwałych nośnikach informacji. 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 7 dni 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 V, ale dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii 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, wówczas kolejne nabycie może zostać rozliczone również z kategorią V.

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 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 prowadzonym w ramach Grupowego Planu Oszczędnościowego brak jest Jednostek Uczestnictwa zarówno z powodu niezasilenia 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) Zamiana Jednostek Uczestnictwa jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Zamiany,
b) Konwersja jednostek uczestnictwa jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Konwersji,

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 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 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 potwierdzone przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na zarejestrowanie takiego pełnomocnictwa bez tłumaczenia. 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 albo przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa), 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 będą realizowane 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 pisemną 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 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, lub nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, w tym także w sytuacji, gdy LMGF plc zawiesi odkupywanie tytułów uczestnictwa subfunduszu, w który inwestuje do 100% wartości swoich Aktywów polski Subfundusz, wówczas Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na dwa tygodnie.

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

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

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

W przypadku zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma prawo anulowania zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Powyższe zlecenie zostanie anulowane pod warunkiem, że dyspozycja w tym zakresie dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Subfundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nie anulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz odkupywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej powyżej. Fundusz poinformuje o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa, nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji, na stronie internetowej www.esaliens.pl oraz udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.

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 Serwisie 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 okresowego odkupywania, Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji Zlecenia, przy czym w przypadku wskazania na Zleceniu, o którym mowa powyżej, daty przyszłej data ta jest traktowana jako Data Wyceny. Kolejne odkupienia następują cyklicznie w okresach wskazanych w zleceniu, a zlecenie staje się skuteczne w dacie wskazanej w zleceniu, będącej Dniem Wyceny albo w najbliższym dniu będącym Dniem Wyceny w przypadku, gdy dzień wskazany w zleceniu nie jest Dniem Wyceny.

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 do Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w stosunku do których przez okres pierwszych 12 miesięcy od dnia zbycia stosuje się zasadę FIFO (ang. First In First Out"), co oznacza „pierwsze weszło, pierwsze wyszło" czyli odkupywane są odpowiednio Jednostki Uczestnictwa począwszy od nabytych przez Uczestnika jako pierwsze, a po upływie 12 miesięcy zasadę HIFO, przy czym jeżeli Odkupienie Jednostek Uczestnictwa dotyczy Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika zarówno przed jak i po okresie 12 miesięcy, w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika w okresie powyżej 12 miesięcy. Zasady te 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 7 dni 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. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu 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.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, jednakże w przypadku nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru, kategorii oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Rejestru na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Rejestru.

6.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia Konwersji na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem, że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania Konwersji.

Konwersja dokonywana jest nie później, niż w ciągu 7 dni 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 lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem Konwersji następuje na innych zasadach niż określone powyżej, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa dokonywane jest wg. wyceny z 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 odkupywane, wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie Konwersji, zlecenie Konwersji staje się skuteczne w tym dniu.

W przypadku zlecenia Konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu, którego jednostki są zbywane w wyniku Konwersji, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie jednostek podlegających odkupieniu w ramach 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 7 dni 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 innych Jednostek niż kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu Jednostek Subfunduszu, którego Jednostki są zbywane w wyniku Zamiany, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie Jednostek podlegających Zamianie. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia. W przypadku złożenia zlecenia dokonania Zamiany Jednostek kategorii B przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia, wówczas będzie naliczona opłata umorzeniowa w wysokości określonej w Tabeli Opłat. Okres posiadania Jednostek w Subfunduszu, którego dotyczyło zlecenie Zamiany, nie jest uwzględniany przy wyliczaniu okresu posiadania Jednostek w nowym Subfunduszu.

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 7 dni 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 rachunek Dystrybutora w przypadku wskazania przez Uczestnika woli odebrania środków pochodzących z odkupienia w punkcie obsługi klienta danego Dystrybutora. 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. 7 dni 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. 7 dni 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. 7 dni 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. 8 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 także w sytuacji, gdy zostanie zawieszone zbywanie tytułów uczestnictwa subfunduszu, w który inwestuje do 100% wartości swoich Aktywów polski Subfundusz. 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.

Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej powyżej.
Fundusz poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa, nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji, na stronie internetowej www.esaliens.pl oraz udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.

Uczestnik ma prawo anulowania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa. Powyższe zlecenie zostanie anulowane pod warunkiem, że dyspozycja w tym zakresie dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i Fundusz wyrazi na to anulowanie zgodę. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Subfundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nie anulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz zbywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

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 tym także w sytuacji, gdy zostanie zawieszone odkupywanie tytułów uczestnictwa zagranicznego subfunduszu, w który inwestuje do 100% wartości swoich Aktywów polski Subfundusz.

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.

Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej powyżej.
Fundusz poinformuje o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa, nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji, na stronie internetowej www.esaliens.pl oraz udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.

Uczestnik ma prawo anulowania zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Powyższe zlecenie zostanie anulowane pod warunkiem, że dyspozycja w tym zakresie dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Subfundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nie anulowane przez Uczestnika, zostaną

zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz odkupywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi odkupywanie 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

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez uczestnika funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami lub przychodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od nich zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.
Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie odkupywanych jednostek uczestnictwa. W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii B przychód uczestnika stanowi kwota z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa pomniejszona o opłatę manipulacyjną. Wydatki poniesione na nabycie odkupywanych jednostek uczestnictwa stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje według tzw. zasady HIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło" co oznacza, iż odkupywane są w pierwszej kolejności jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie. 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). Zasady te stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.
Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli Fundusz jako podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.
Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego - do wysokości wpłat wniesionych do

funduszu.
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

Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami fizycznymi na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, co do zasady, podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. w formie zryczałtowanej w wysokości 19%. Podatek ten pobierany jest przez wypłacającego przychód.

Należy jednak zauważyć, iż w przypadku, gdy beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, istnieje możliwość niepobrania podatku lub też pobrania go w innej wysokości, niż określona w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe. 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, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych nierezydentom wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

Osoby prawne

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.

Ceny maksymalne zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą publikowane 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. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym jednocześnie:

a. odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

b. odbywają się regularne sesje na Giełdzie New York Stock Exchange w Nowym Jorku.

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 oraz tytuły uczestnictwa, 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.

Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są wyceniane według wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa uwzględniającej wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w które inwestuje fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania, oszacowaną w oparciu o kursy, ustalone nie później niż o godzinie wskazanej w ust. 7.

W przypadku gdy wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa na Dzień Wyceny nie zostały ogłoszone, wycena tytułów uczestnictwa dokonywana jest w oparciu o ostatnie ogłoszone wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa, z uwzględnieniem znanych, istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, które wystąpiły do Dnia Wyceny.

Wyodrębnione w Funduszu Legg Mason Global Funds plc subfundusze, których tytuły uczestnictwa są nabywane przez Subfundusze, przyjmują godzinę 16:00 czasu nowojorskiego (EST) w Stanach Zjednoczonych za godzinę, na którą przyjmowane są ostatnie dostępne kursy do wyceny składników lokat.

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 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

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności, dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny 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 9 lipca 2015 r. i zaktualizowanego 8 lipca 2021 roku Prospektu Informacyjnego Esaliens Parasol Zagranicznego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Esaliens Akcji Azjatyckich,
- Esaliens Amerykańskich Spółek Wzrostowych,
- Esaliens Okazji Rynkowych,
- Esaliens Małych Spółek Amerykańskich,
- Esaliens Globalnych Papierów Dłużnych,
- Esaliens Gold,
- Esaliens Makrostrategii Papierów Dłużnych,
- Esaliens Europejskich Spółek Dywidendowych,

(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:

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 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.

- Rozdziale 3a punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 44-49 Rozdziału I Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Akcji Azjatyckich;
- Rozdziale 3b punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 58-63 Rozdziału II Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Amerykańskich Spółek Wzrostowych;
- Rozdziale 3c punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 72-77 Rozdziału III Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Okazji Rynkowych;
- Rozdziale 3d punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 86-91 Rozdziału IV Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Małych Spółek Amerykańskich;
- Rozdziale 3e punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 100-105 Rozdziału V Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Globalnych Papierów Dłużnych;
- Rozdziale 3f punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 183-188a Rozdziału XI Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Gold;
- Rozdziale 3g punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 127-132 Rozdziału VII Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Europejskich Spółek Dywidendowych;
- Rozdziale 3h punktach 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Artykułach 113-118 Rozdziału VI Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Makrostrategii Papierów Dłużnych.

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.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności, dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny 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")

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 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.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności, dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny 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")

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*.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny 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: 2021.07.08 16:14:34 CEST

Anna Bączyk
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 8 lipca 2021 r.

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

Nie dotyczy.

15. Informacja o zasadach działania zgromadzenia uczestników

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

Zgodnie z art. 113a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w Funduszu zwołuje się zgromadzenie Uczestników („Zgromadzenie Uczestników") w celu wyrażenia zgody na:
1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej, tj. osobę prawną z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym

zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, a w przypadku zawarcia umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeżeli umowa ta tak stanowi - zarządzający z Unii Europejskiej. 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 Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów 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, 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 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 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 w związku z art. 112 ust. 1 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:

i. Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;

ii. Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;

iii. Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

Zgodnie z art. 87e ust. 3 w związku z art. 112 ust. 1 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 w związku z art. 112 ust. 1 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 na przejęcie zarządzania jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu tej zgody.

Rozdział 3a
Esaliens Akcji Azjatyckich

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc – spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tiret powyżej będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tiret będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.
Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global Funds plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne

od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund, określonych w art. 50-52 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
W przypadku rozpoczęcia likwidacji Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund lub Legg Mason Global Funds plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
Zagraniczny subfundusz bazowy: Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund dąży do zapewnienia długookresowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje przynajmniej dwóch trzecich swoich aktywów netto w spółki zarejestrowane, notowane lub prowadzące znaczącą część swojej działalności gospodarczej na terenie wymienionych w jego prospekcie krajów Azji Południowo-Wschodniej i Australii, może inwestować w jednym lub więcej państw, na całym kontynencie lub w jego poszczególnych regionach, generalnie stosując zasadę dywersyfikacji pomiędzy poszczególnymi gałęziami przemysłu. Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund może też inwestować w dłużne papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez rządy, ich organy oraz ich agencje, a także w dłużne papiery korporacyjne, które posiadają w momencie ich nabycia rating inwestycyjny i są notowane na rynku regulowanym. Portfel tego zagranicznego subfunduszu zawiera z reguły od 125 do 175 spółek.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego LMGF plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy, opisane są w art. 50-52 Części II Statutu.

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 przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund.
Poza tym, w celu zapewnienia płynności, 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 tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

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 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 nie będzie inwestować Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund, który może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem.

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

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji na rynkach, na których inwestuje Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem, na którym notowane są dane akcje) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w akcje danego emitenta).

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów subfunduszu zagranicznego w wyniku wzrostu poziomu stóp procentowych na rynkach, na których inwestuje.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z wahaniami kursów walutowych, w których wyceniane są aktywa nabywane przez Subfundusz.

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.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen papierów wartościowych, 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 Subfundusz. 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) 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.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

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 liczbie 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 instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu 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.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów subfunduszu oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności irlandzkie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, w szczególności podjęcie decyzji o zawieszeniu lub przedłużenie przez podmiot zarządzający 14-dniowego okresu zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa ww. subfunduszu zagranicznego nie wymaga dodatkowej zgody Centralnego Banku Irlandii, a jedynie niezwłocznego przedstawienia szczegółowych wyjaśnień na temat przyczyn podjęcia decyzji o zawieszeniu, a także powiadomienia uczestników w sposób określony w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą również w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Funduszu.

Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.

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

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund, który koncentruje swoje aktywa co najmniej w dwóch trzecich aktywów w udziałowe papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w krajach rynków rozwijających się Azji lub prowadzących tam przeważającą część swojej działalności gospodarczej i generalnie stosując zasadę dywersyfikacji pomiędzy poszczególnymi gałęziami przemysłu. Wahania koniunktury w tym rejonie i sektorach mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia 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.

Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

a) dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od indeksów azjatyckich rynków akcji w okresach 3-letnich,

b) akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,

c) poszukuje funduszu o aktywnym, selektywnym stylu zarządzania (starannego wyboru wartościowych przedsiębiorstw), skoncentrowanym na poszukiwaniu spółek regionu azjatyckiego o ponadprzeciętnej perspektywie wzrostu i rozsądnej wycenie,

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, pieniężnych, 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.

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. 55 Statutu Funduszu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=2,96%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii F WKC=0,97%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=1,43%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=2,50%

Z uwagi na to, iż „wskaźnik WKC" odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek

Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 roku, a dla Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r. „wskaźnik WKC" dla ww. kategorii Jednostek nie jest prezentowany.

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.

Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 5,25% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.

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 5,25% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, L 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. 24 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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU\ (d) = MAX\ (0;\ 25\%\ x\ (WANJU\ (d) - WANJU\ (0)\ x\ (1 + ST)))\ x\ \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)

gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy") jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

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 B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku,

liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
5) 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,
6) 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,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %,w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
8) 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,
9) 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,
10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,
11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,
12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,50 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku.
13) 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 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.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund w wysokości 0,75 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

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

31 grudnia 2020 - 12 661 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 10 162 tys. PLN

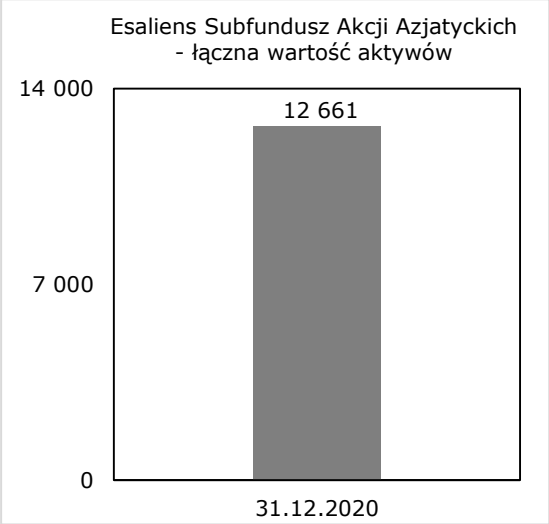
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C 2 126 tys. PLN

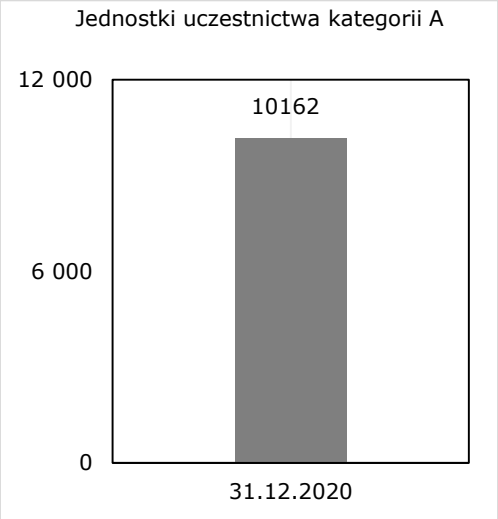
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F 1 tys. PLN

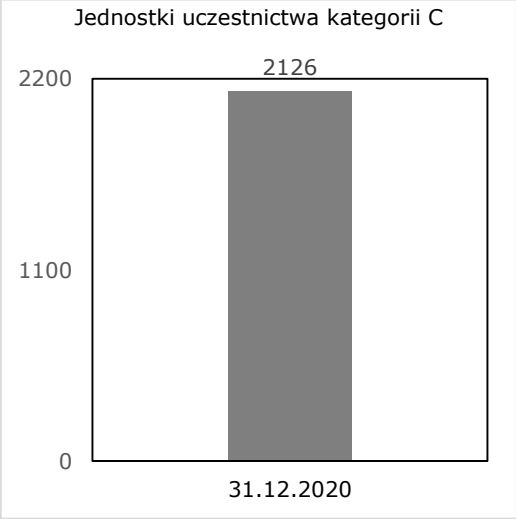
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H 349 tys. PLN

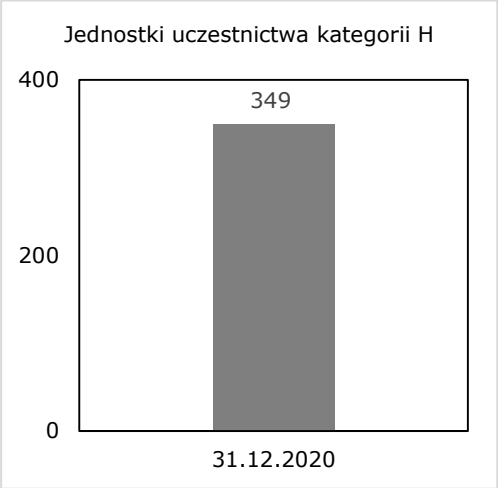
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V 21 tys. PLN

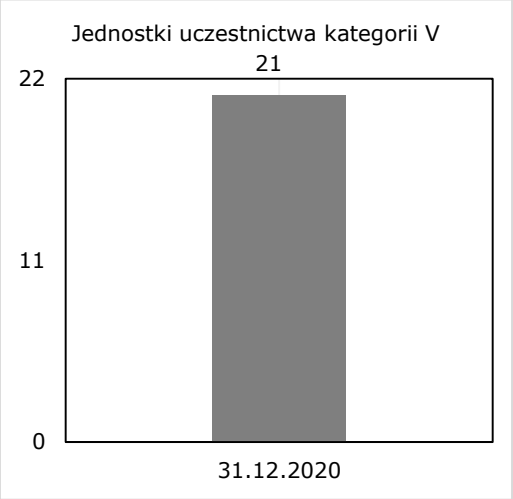
Zmiany statutu Funduszu w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 r. oraz w zakresie Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r.





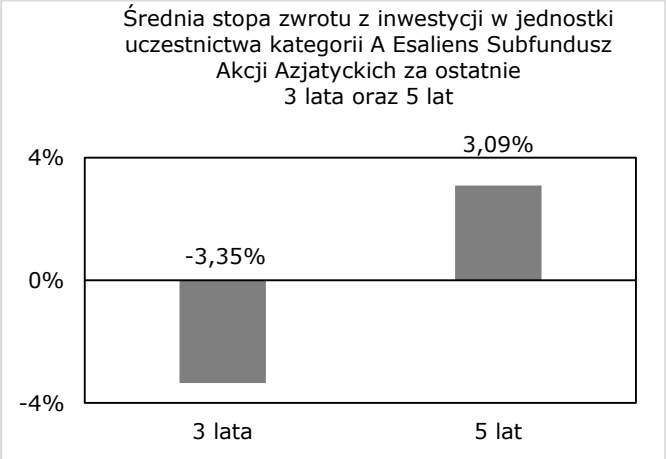






5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

3 lata -3,35%
5 lat 3,09%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii A za okres 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 B, C, E, F, G, H, S i V za okres 3, 5 i 10 lat 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, 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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy

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 Amerykańskich Spółek Wzrostowych

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tiret powyżej będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tiret będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.
Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global Funds plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego

inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, określonych w art. 64-66 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund lub Legg Mason Global Funds plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Zagraniczny subfundusz bazowy: Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej 70% aktywów netto w akcje amerykańskich spółek notowanych na rynkach regulowanych, które zapewniają lub będą potencjalnie zapewniać wzrost zysków lub przepływów pieniężnych wyższy niż przeciętny wzrost w spółkach wchodzących w skład indeksu S&P 500. Fundusz inwestuje w spółki o różnej kapitalizacji.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego LMGF plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są w art. 64-66 Części II Statutu.

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 przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund.
Poza tym, w celu zapewnienia płynności, 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 tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególnościspodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

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 nie będzie inwestować Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, który może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem.

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

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego na rynkach, na których inwestuje Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund spowodowane spadkiem cen akcji i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem na którym notowane są dane akcje) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w akcje danego emitenta).

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu poziomu stóp procentowych na rynkach, na których inwestuje.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z wahaniami kursów walutowych, w których wyceniane są aktywa nabywane przez Subfundusz.

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.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen papierów wartościowych, 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 Subfundusz. 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) 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.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

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 liczbie 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 instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu 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.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut w których subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów subfunduszu oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności irlandzkie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, w szczególności podjęcie decyzji o zawieszeniu lub przedłużenie przez podmiot zarządzający 14-dniowego okresu zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa ww. subfunduszu zagranicznego nie wymaga dodatkowej zgody Centralnego Banku Irlandii, a jedynie niezwłocznego przedstawienia szczegółowych wyjaśnień na temat przyczyn podjęcia decyzji o zawieszeniu, a także powiadomienia uczestników w sposób określony w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Funduszu.

Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.

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

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, który inwestuje swoje aktywa co najmniej w 70% w udziałowe papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w USA. Wahania koniunktury w tym rejonie i w poszczególnych sektorach gospodarki mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia 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.

Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe

w odniesieniu do Subfunduszu.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

a) dąży do osiągnięcia w okresach 3-letnich stopy zwrotu jak najbardziej zbliżonej do osiąganej przez subfundusz Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund,

b) akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,

c) poszukuje funduszu o selektywnej, długoterminowej strategii inwestycyjnej typu „buy and hold" bazującej na inwestowaniu w spółki amerykańskie o silnych fundamentach, wyraźnych przewagach konkurencyjnych oraz kompetentnym zarządzie,

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, pieniężnych, 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.

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. 69 Statutu Funduszu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	WKC=3,02%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	WKC=1,42%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	WKC=1,77%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	WKC=2,41%

Z uwagi na to, iż „wskaźnik WKC" odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 roku, a dla Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r. „wskaźnik WKC" dla ww. kategorii Jednostek nie jest prezentowany.

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.

Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 5,25% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.

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 5,25% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, K, L 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. 24 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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = MAX(0;\ 25\% \times (WANJU(d) - WANJU(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)
gdzie:
RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,
WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy") jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

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 B kwotę nie większą niż 1,96 %,w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %,w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
5) 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,

6) 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,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %,w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
8) 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,
9) 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,
10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,
11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,
12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,50 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku.
13) 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 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.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund w wysokości 0,65 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2020 - 4 964 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 4 355 tys. PLN

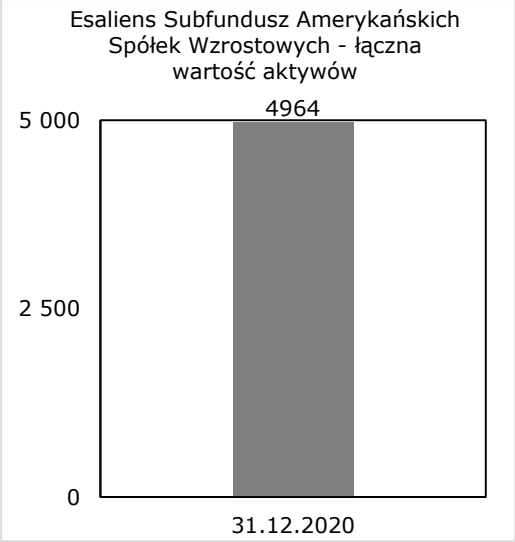
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C 7 tys. PLN

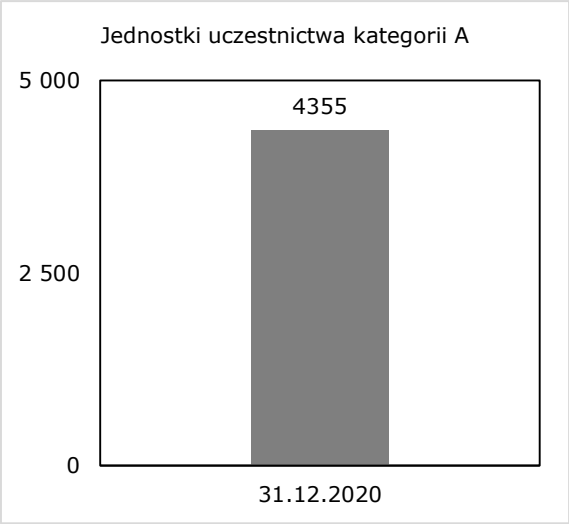
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F 2 tys. PLN

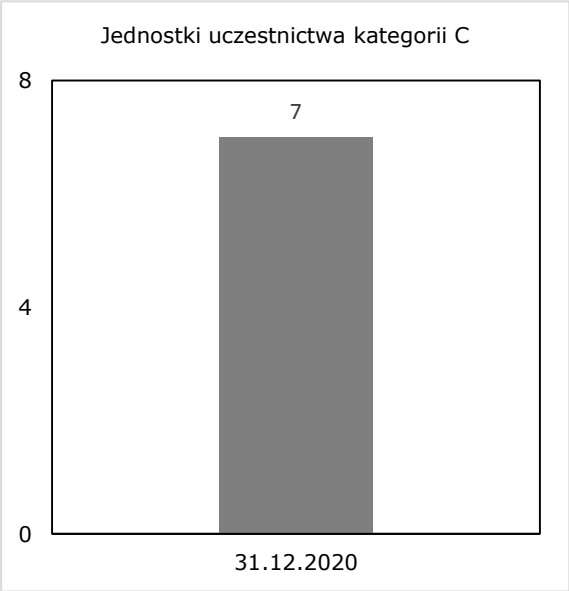
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H 541 tys. PLN

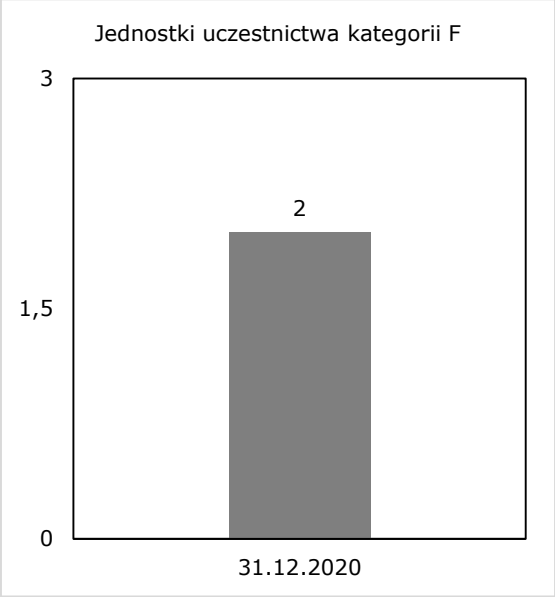
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V 57 tys. PLN

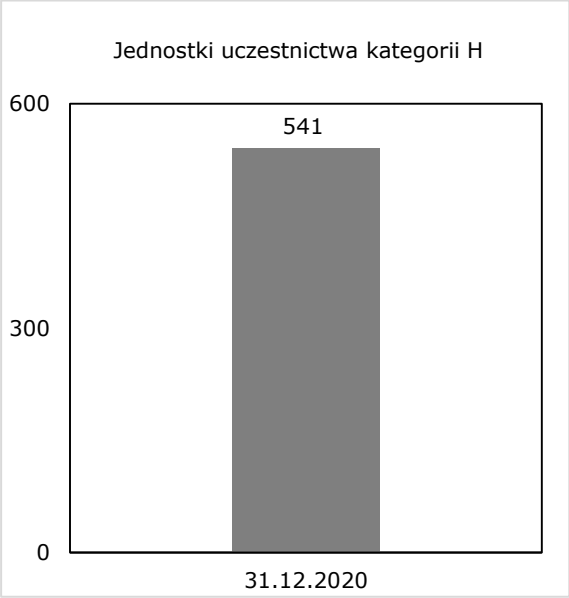
Zmiany statutu Funduszu w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 r. oraz w zakresie Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r.

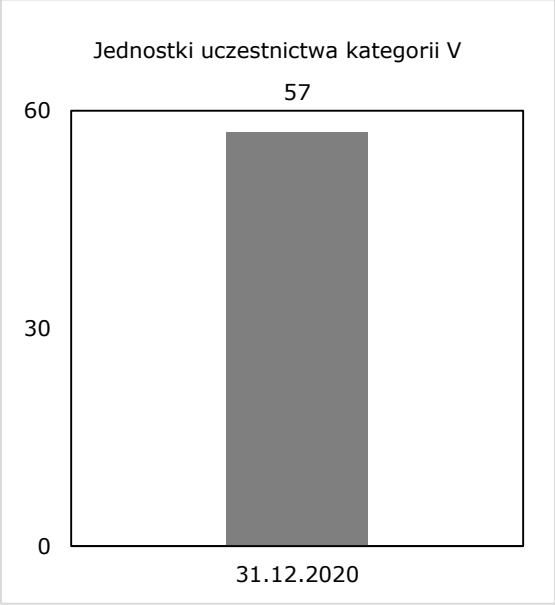






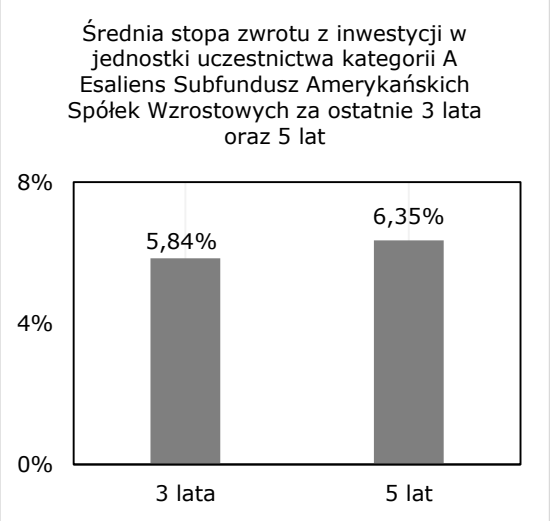






5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

3 lata 5,84%
5 lat 6,35%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii A okres 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 B, C,E, F, G, H, S i V za okres 3, 5 i 10 lat 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, 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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy

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 Okazji Rynkowych

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Miller Opportunity Fund wyodrębnionego w ramach Primo UCITS Platform ICAV - instytucji wspólnego zarządzania o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Miller Opportunity Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Miller Opportunity Fund a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Miller Opportunity Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tiret powyżej będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tiret będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.
Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Miller Opportunity Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Primo UCITS Platform ICAV, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki

uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Miller Opportunity Fund, określonych w art. 78-80 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
W przypadku rozpoczęcia likwidacji Miller Opportunity Fund lub Primo UCITS Platform ICAV, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Miller Opportunity Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Zagraniczny subfundusz bazowy: Miller Opportunity Fund dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie środków w szerokie spektrum aktywów finansowych tj: w akcje, dłużne papiery wartościowe (zarówno rządowe, jak i korporacyjne), instrumenty pochodne i inne instrumenty finansowe. Jednocześnie zarządzający Miller Opportunity Fund stosuje elastyczną strategię wyboru instrumentów finansowych, bez przywiązania do konkretnego stylu zarządzania czy sektora gospodarki. Emitenci akcji i innych papierów wartościowych, w które inwestowane są aktywa zagranicznego subfunduszu, mogą mieć siedzibę zarówno w państwach na rynkach rozwiniętych, jak i rozwijających się. Podstawowe rynki, na których inwestowane są aktywa subfunduszu, są umiejscowione w USA.
Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Miller Opportunity Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego Primo UCITS Platform ICAV wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są w art. 78-80 Części II Statutu.

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 przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Miller Opportunity Fund.
Poza tym, w celu zapewnienia płynności, 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 tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.
Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

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 nie będzie inwestować Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Miller Opportunity Fund wyodrębnionego w ramach Primo UCITS Platform ICAV, który może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych.

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

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych. Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Miller Opportunity Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Miller Opportunity Fund.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego na rynkach, na których inwestuje Miller Opportunity Fund spowodowane spadkiem cen akcji i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem na którym notowane są dane akcje) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w akcje danego emitenta).

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów zagranicznego subfunduszu w wyniku wzrostu poziomu stóp procentowych na rynkach, na których inwestuje.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z wahaniami kursów walutowych, w których wyceniane są aktywa nabywane przez Subfundusz.

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.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen papierów wartościowych, 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 Subfundusz. 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 i przy niektórych transakcjach, 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.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

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 liczbie 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 instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu 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.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów subfunduszu oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Miller Opportunity Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Miller Opportunity Fund. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Miller Opportunity Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Miller Opportunity Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności irlandzkie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Miller Opportunity Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, w szczególności podjęcie decyzji o zawieszeniu lub przedłużenie przez podmiot zarządzający 14-dniowego okresu zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa ww. subfunduszu zagranicznego nie wymaga dodatkowej zgody Centralnego Banku Irlandii, a jedynie niezwłocznego przedstawienia szczegółowych wyjaśnień na temat przyczyn podjęcia decyzji o zawieszeniu, a także powiadomienia uczestników w sposób określony w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Miller Opportunity Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Miller Opportunity Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Miller Opportunity Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.

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

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Miller Opportunity Fund, który koncentruje swoje aktywa w udziałowe i dłużne papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w krajach rynków rozwiniętych i rozwijających się na całym świecie. Głównym rynkiem, na którym inwestuje Miller Opportunity Fund, jest rynek amerykański.

Wahania koniunktury w tym regionie i poszczególnych sektorach gospodarki mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia 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.
Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestora, który:

a) dąży do osiągnięcia w okresach 3-letnich stopy zwrotu jak najbardziej zbliżonej do osiąganej przez subfundusz Miller Opportunity Fund ,

b) akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,

c) poszukuje funduszu charakteryzującego się bardzo elastyczną polityką inwestycyjną, bazującą na wyszukiwaniu wyjątkowych okazji inwestycyjnych na wielu rynkach, oraz w ramach różnych klas aktywów.

Jest to Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu w długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, pieniężnych, dłużnych i mieszanych, gotowy ponieść znaczne straty w krótszej perspektywie w oczekiwaniu na długoterminowy zysk. Ze względu na politykę inwestycyjną wyniki funduszu mogą charakteryzować się ponad przeciętną zmiennością.

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.

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.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=2,97%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii F WKC=1,21%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=1,08%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=2,22%

Z uwagi na to, iż „wskaźnik WKC" odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 roku, a dla Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r. „wskaźnik WKC” dla ww. kategorii Jednostek nie jest prezentowany.

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.

Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 5,25% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia. Realizacja

zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.

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 5,25% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, K, 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. 24 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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU\ (d) = MAX\ (0;\ 25\% \times (WANJU\ (d) - WANJU\ (0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)
gdzie:
RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,
WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy”) jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.
LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.
LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny. -- Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

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

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

5) 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,

6) 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,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

8) 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,
9) 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,
10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,
11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

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

13) 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 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.

Miller Opportunity wypłaca LMM LLC roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Miller Opportunity Fund w wysokości 0,675 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2020 - 21 685 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 20 075 tys. PLN

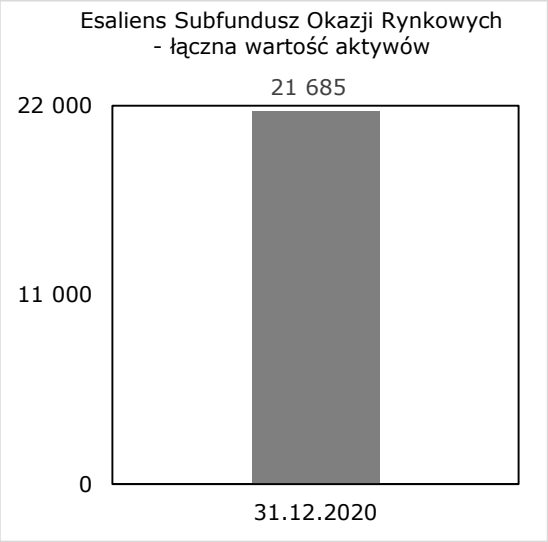
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C 718 tys. PLN

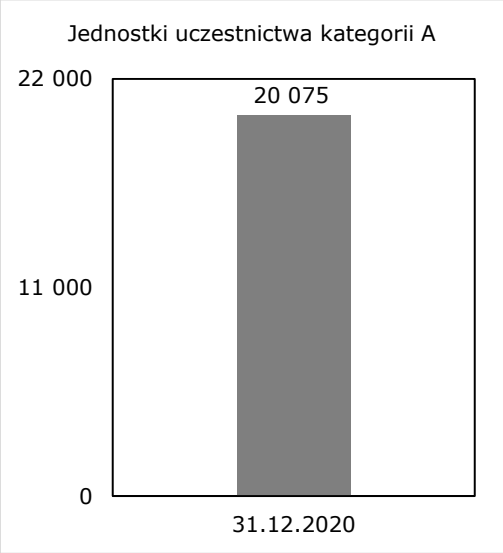
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F 89 tys. PLN

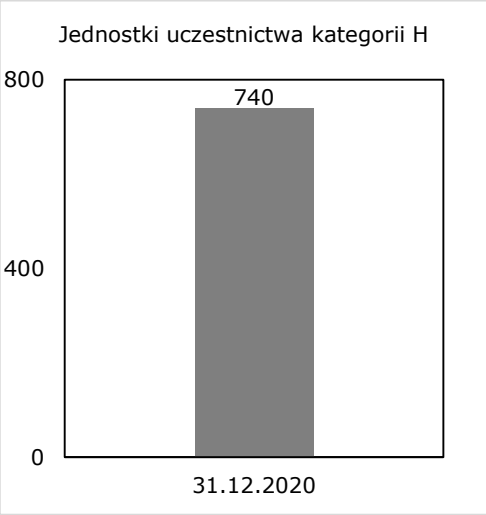
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H 740 tys. PLN

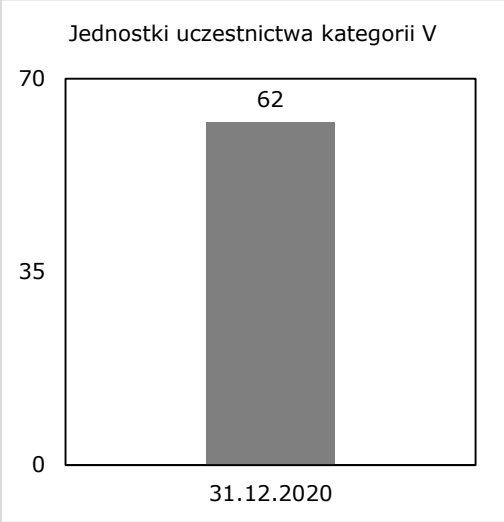
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V 62 tys. PLN

Zmiany statutu Funduszu w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życia w dniu 29 września 2020 r. oraz w zakresie Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r.



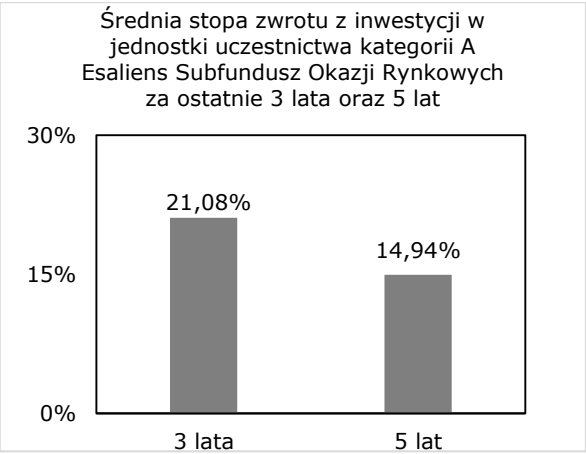






5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

3 lata 21,08%
5 lat 14,94



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii A za okres 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 B, C, E, F, G, H, S i V za okres 3, 5 i 10 lat 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, 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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki

Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy

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 Małych Spółek Amerykańskich

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund, wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason US Small Cap Opportunity Fund a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadać całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tiret powyżej będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tiret będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.
Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global Funds plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie

w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund, określonych w art. 92-94 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
W przypadku rozpoczęcia likwidacji Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund lub Legg Mason Global Funds plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej 70% aktywów netto w zdywersyfikowany portfel akcji amerykańskich spółek o kapitalizacji mniejszej niż wartość określona w prospekcie zagranicznego subfunduszu, notowanych na rynkach regulowanych w USA. Zarządzający subfunduszem zagranicznym inwestuje w spółki, które w jego ocenie są wycenione poniżej swojej wartości i jest to sytuacja oportunistyczna. Taka oportunistyczna sytuacja może w szczególności oznaczać odbicie na wynikach osiąganych przez spółki, przejściowe wyniki poniżej oczekiwać pomimo rosnącego rynku, nierozpoznane aktywa w spółce lub niedocenianie przez rynek wzrostu rynku.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego LMGF plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy, opisane są w art. 92-94 Rozdziału I Części II Statutu.

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 przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund.
Poza tym, w celu zapewnienia płynności, 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 tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

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 nie będzie inwestować Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund, który może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem.

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

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych.
Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego na rynkach, na których inwestuje Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund spowodowane spadkiem cen akcji i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem na którym notowane są dane akcje) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w akcje danego emitenta).

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu poziomu stóp procentowych na rynkach, na których inwestuje.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z wahaniami kursów walutowych, w których wyceniane są aktywa nabywane przez Subfundusz.

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.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen papierów wartościowych, 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 Subfundusz. 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, i np 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.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

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 liczbie 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 instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu 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.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut w których subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów subfunduszu oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Royce US Small

Cap Opportunity Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z jego działalnością inwestycyjną określoną w prospekcie Legg Mason Global Funds plc. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności irlandzkie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, w szczególności podjęcie decyzji o zawieszeniu lub przedłużenie przez podmiot zarządzający 14-dniowego okresu zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa ww. subfunduszu zagranicznego nie wymaga dodatkowej zgody Centralnego Banku Irlandii, a jedynie niezwłocznego przedstawienia szczegółowych wyjaśnień na temat przyczyn podjęcia decyzji o zawieszeniu, a także powiadomienia uczestników w sposób określony w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.

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

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund, który co najmniej 70% aktywów netto inwestuje w zdywersyfikowany portfel akcji amerykańskich spółek o kapitalizacji mniejszej niż 2,5 mld USD, notowanych na rynkach regulowanych w USA. Wahania koniunktury w tym regionie i poszczególnych sektorach gospodarki amerykańskiej mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia 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.

Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe

w odniesieniu do Subfunduszu.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

1. poszukuje produktów inwestycyjnych o wysokim potencjale zysków typowych dla segmentu małych i mikro przedsiębiorstw,
2. dąży do osiągnięcia w okresach 3-letnich stopy zwrotu jak najbardziej zbliżonej do osiąganej przez subfundusz Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund;,
3. akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,
4. poszukuje funduszu o aktywnym, selektywnym stylu zarządzania (starannego wyboru wartościowych przedsiębiorstw), inwestującym w znacząco niedowartościowane spółki z segmentu małych i mikro spółek amerykańskich, charakteryzujących się silnym bilansem oraz ponadprzeciętnymi przepływami pieniężnymi.

Jest to Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu w długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, pieniężnych, 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.

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. 97 Statutu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=3,03%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii F WKC=0,92%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=1,04%

Z uwagi na to, iż „wskaźnik WKC" odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 roku, a dla Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r. „wskaźnik WKC” dla ww. kategorii Jednostek nie jest prezentowany.

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.

Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy

odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 5,25% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.

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 5,25% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, K, 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. 24 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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = MAX(0;\ 25\% \times (WANJU(d) - WANJU(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)
gdzie:
RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,
WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku

kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy”) jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.
ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.
LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.
LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

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

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

5) 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,

6) 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,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
8) 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,

9) 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,
10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,
11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,
12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,50 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku.

13)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 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.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund w wysokości 0,75 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2020 - 6 207 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 5 155 tys. PLN

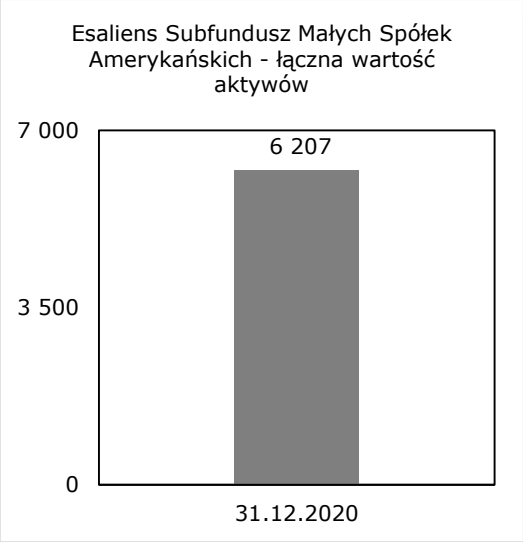
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C 881 tys. PLN

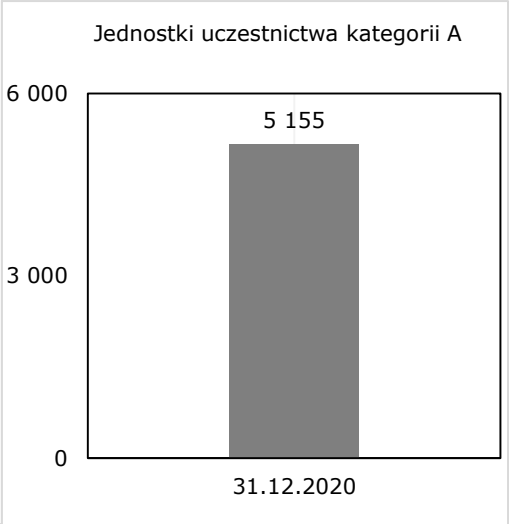
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F 7 tys. PLN

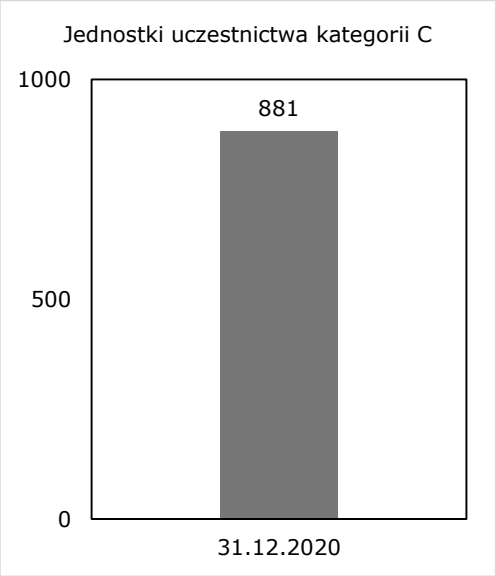
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H 131 tys. PLN

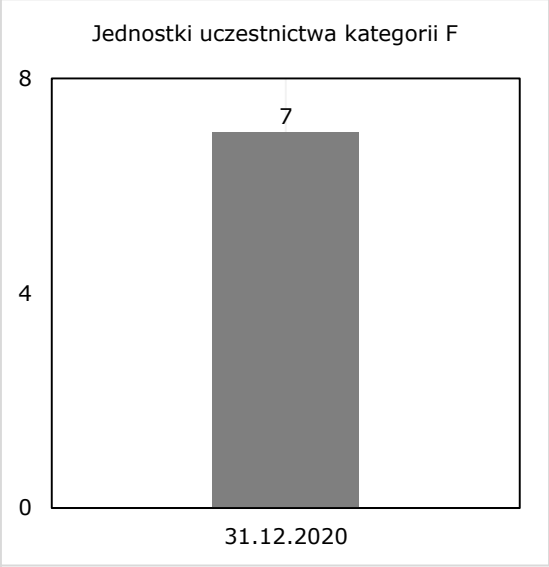
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V 30 tys. PLN

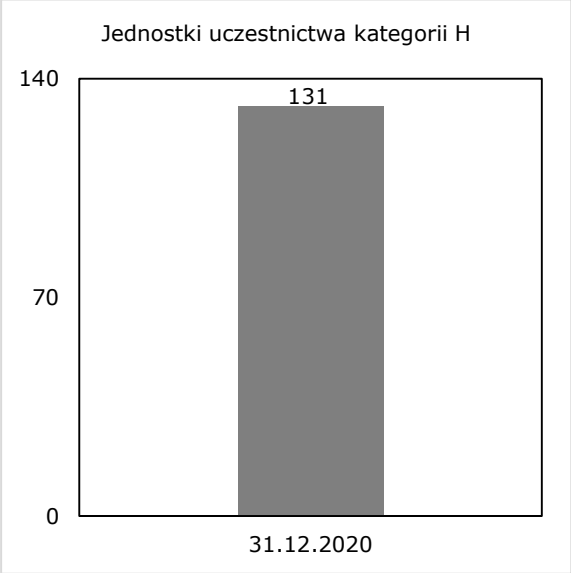
Zmiany statutu Funduszu w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 r. oraz w zakresie Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r.

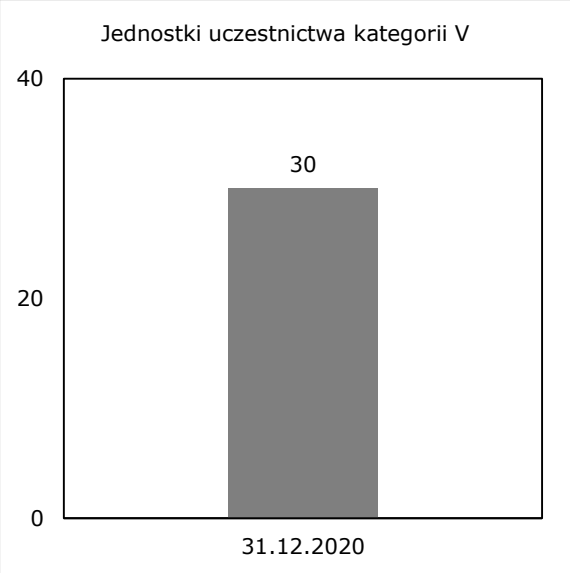








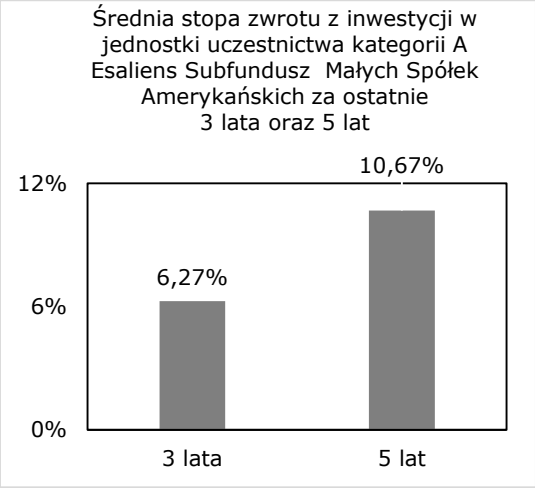




5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

3 lata 6, 27%

5 lat 10,67%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii A za okres 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 B, C, E, F, G, H, S i V za okres 3, 5 i 10 lat 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, 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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy

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 Globalnych Papierów Dłużnych

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 realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

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

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tiret powyżej będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tiret będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global Funds plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a

niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, określonych w art. 106-108 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
W przypadku rozpoczęcia likwidacji Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund lub Legg Mason Global Funds plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund dąży do maksymalizowania całkowitego zwrotu z tytułu dochodów i wzrostu wartości kapitału. Cel realizowany jest poprzez inwestowanie aktywów subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe denominowane w dolarach amerykańskich, jenach japońskich, funtach brytyjskich, euro, a także denominowane w walutach innych zarówno z rynków rozwiniętych, jak i rozwijających się. Więcej niż 40% inwestycji zagranicznego subfunduszu jest inwestowana w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym w momencie zakupu lub, jeśli nie mają ratingu, są oceniane przez zarządzającego jako posiadające porównywalną jakość. . Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe o niższym ratingu (tzw. high yield).
Zarządzający skupia uwagę na sektorach bądź emitentach dłużnych papierów wartościowych:
a) zapomnianych bądź nielubianych przez inwestorów, ale z potencjałem na osiąganie ponadprzeciętnych stóp zwrotu,
b) notowanych z dyskontem.
Strategia jest bezbenchmarkowa.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego LMGF plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy, opisane są w art. 106-108 Części II Statutu.

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 przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund.
Poza tym, w celu zapewnienia płynności, 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 tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.
Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

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 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 nie będzie inwestować Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc, który może dla realizacji swoich celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych zarówno z zamiarem osiągnięcia celu inwestycyjnego, jak i z zamiarem redukcji ryzyka, kosztów lub aby wygenerować dodatkowy dochód.

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

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w dłużne papiery wartościowe. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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 rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku dłużnych papierów wartościowych, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku dłużnych papierów wartościowych obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen dłużnych papierów wartościowych i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem na którym notowane są dane dłużne papiery wartościowe) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w papiery wartościowe danego emitenta).

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna. Wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną.

Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach. Szczególnie duże znaczenie dla wysokości rynkowych stóp procentowych mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

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, np. 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.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszy.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

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 liczbie 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 instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu 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.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut w których subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów subfunduszu oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności irlandzkie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, w szczególności podjęcie decyzji o zawieszeniu lub przedłużenie przez podmiot zarządzający 14-dniowego okresu zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa ww. subfunduszu zagranicznego nie wymaga dodatkowej zgody Centralnego Banku Irlandii, a jedynie niezwłocznego przedstawienia szczegółowych wyjaśnień na temat przyczyn podjęcia decyzji o zawieszeniu, a także powiadomienia uczestników w sposób określony w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Funduszu.

Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości

aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.

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

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, który koncentruje swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w krajach rynków rozwiniętych i rozwijających się na całym świecie. Wahania koniunktury na rynkach dłużnych papierów wartościowych mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia

Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia 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.

Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

a) dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od indeksów globalnych rynków papierów dłużnych w okresach 2-letnich,

b) poszukuje funduszu o aktywnej i elastycznej polityce inwestycyjnej typu opportunity,

c) akceptuje umiarkowane ryzyko inwestycyjne związane z inwestycjami w skarbowe i nieskarbowe papiery dłużne emitowane w różnych krajach i denominowane w różnych walutach oraz jest gotowy ponieść znaczne straty w krótszej perspektywie w oczekiwaniu na długoterminowy zysk.

Jest to Inwestor oczekujący wyższej stopy zwrotu w średnich i długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, pieniężnych, dłużnych, gotowy ponieść 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 2 lata.

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. 110 Statutu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=2,48%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii F WKC=1,01%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=1,11%

Z uwagi na to, iż „wskaźnik WKC" odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 roku, a dla Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r. „wskaźnik WKC" dla ww. kategorii Jednostek nie jest prezentowany.

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.

Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 2,50% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.

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 3,20 % wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, K, 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. 24 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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU\ (d) = MAX\ (0;\ 25\%\ x\ (WANJU\ (d) - WANJU\ (0)\ x\ (1 + ST)))\ x\ \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)
gdzie:
RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,
WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy") jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.
ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 4 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 4% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.
LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.
LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

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 B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
5) 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,
6) 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,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 0,90 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,
10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,10 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,
11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,00 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,
12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 0,9 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku.
13)dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,30 %, 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 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.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund w wysokości 0,40 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

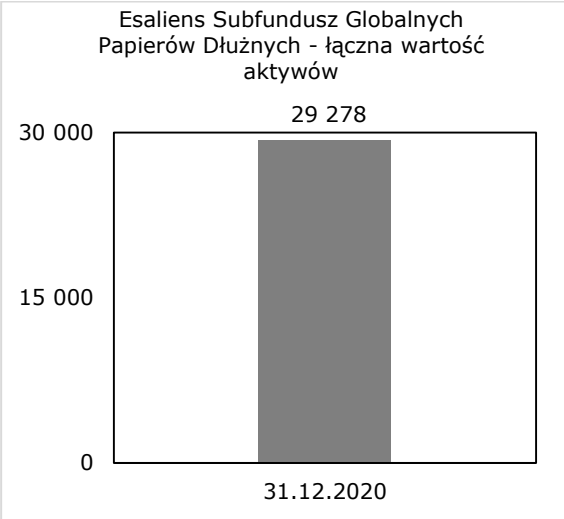
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

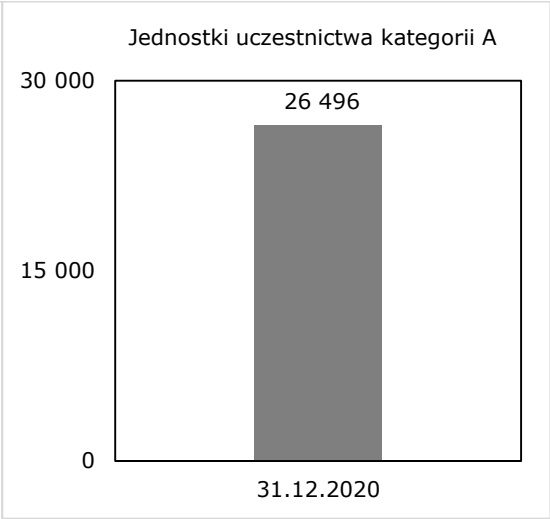
31 grudnia 2020 - 29 278 tys. PLN

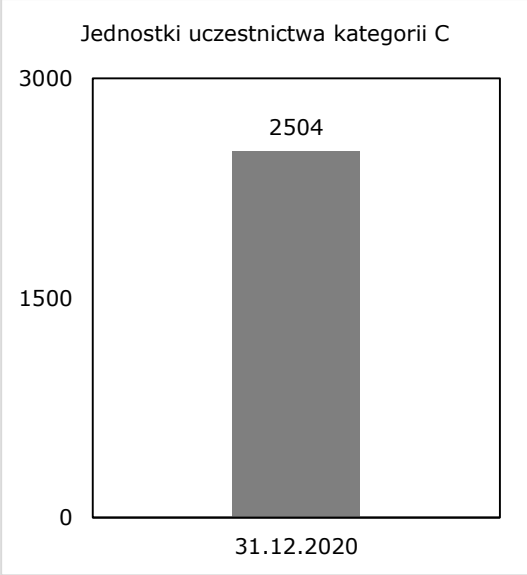
w tym:

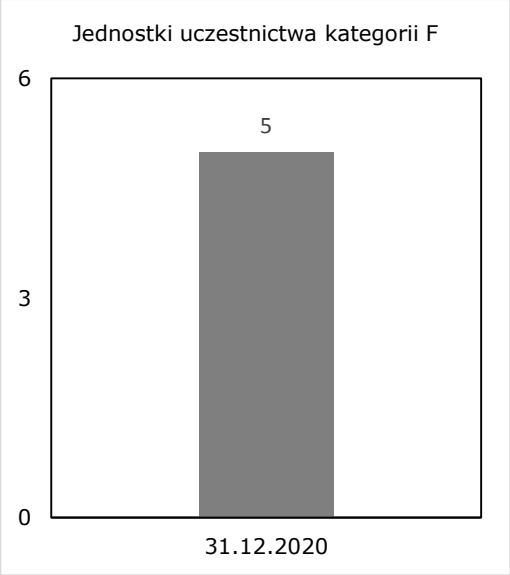
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 26 496 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C 2 504 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F 5 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H 254 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V 17 tys. PLN

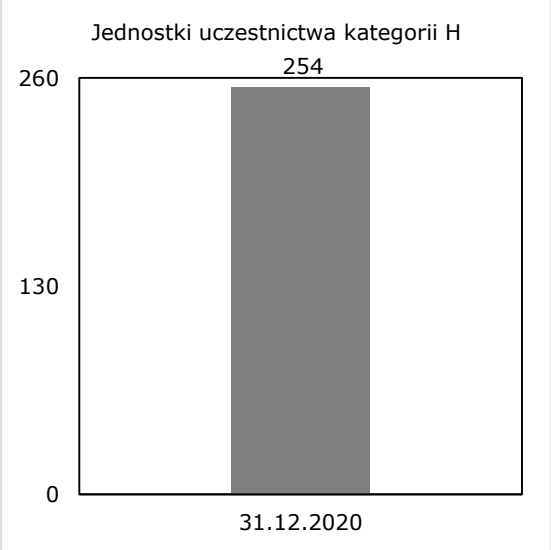
Zmiany statutu Funduszu w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 r. oraz w zakresie Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r.





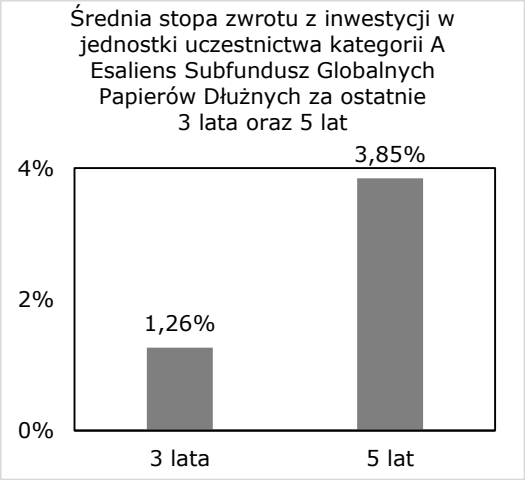






5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

3 lata 1,26%
5 lat 3,85%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii A za okres 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 B, C, E, F, G, H, S i V za okres 3, 5 i 10 lat 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, 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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy.

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 Gold

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund, wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton Investment Funds - spółkę zarządzającą inwestycjami sklasyfikowaną jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) z siedzibą w Luksemburgu, oferującą zarejestrowane w Polsce kategorie tytułów uczestnictwa subfunduszy należących do tego funduszu, które są dostępne w dystrybucji na polskim rynku.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadać całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Franklin Gold and Precious Metals Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tiret powyżej będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tiret będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.
Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Franklin Gold and Precious Metals Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie

Franklin Templeton Investment Funds, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund, określonych w art. 189-191 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Franklin Gold and Precious Metals Fund lub Franklin Templeton Investment Funds, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Franklin Gold and Precious Metals Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Głównym celem Franklin Gold and Precious Metals Fund jest wzrost wartości kapitału. Jego celem dodatkowym jest bieżący dochód. W zwykłych warunkach rynkowych fundusz ten inwestuje zasadniczo swoje aktywa netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki, których działalność związana jest z obrotem złotem i metalami szlachetnymi. Do podmiotów prowadzących działalność związaną z obrotem złotem i metalami szlachetnymi należą spółki zajmujące się wydobyciem, przetwarzaniem lub handlem złotem lub innymi metalami szlachetnymi, takimi jak srebro, platyna i pallad, w tym spółki finansowania wydobycia, spółki wydobywcze i eksploatacyjne, jak również spółki operacyjne dysponujące kopalniami o zasobach długo-, średnio- i krótkoterminowych. Fundusz zasadniczo inwestuje w udziałowe lub podobne papiery wartościowe, takie jak akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, warranty oraz zamienne papiery wartościowe emitowane przez spółki związane z obrotem złotem i metalami szlachetnymi znajdujące się na całym świecie (w tym również na rynkach wschodzących) z całego przekroju dostępnych kapitalizacji, w tym spółki o niskiej i średniej kapitalizacji, jak również w amerykańskie, globalne i europejskie kwity depozytowe.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego Franklin Templeton Investment Funds wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy, opisane są w art. 189-191 Rozdziału I Części II Statutu.

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 przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund.
Poza tym, w celu zapewnienia płynności, 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 tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

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 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 ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut, związanych z inwestowaniem przez subfundusz w tytuły uczestnictwa subfunduszu denominowanego w walutach obcych.

Dodatkowo występujące ryzyka w związku z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne 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,
iv) ryzyko stopy procentowej tj. ryzyko negatywnego wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą netto otwartych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że dla realizacji swoich celów inwestycyjnych Franklin Gold and Precious Metals Fund może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych zarówno z zamiarem osiągnięcia celu inwestycyjnego, jak i z zamiarem redukcji ryzyka, kosztów lub aby wygenerować dodatkowy dochód.

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

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego

spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych.
Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Franklin Gold and Precious Metals Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Franklin Gold and Precious Metals Fund, w tym ryzyka związanego z polityką inwestycyjną tego Funduszu.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego na rynkach, na których inwestuje Franklin Gold and Precious Metals Fund spowodowane spadkiem cen akcji i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem na którym notowane są dane akcje) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w akcje danego emitenta).

Ponieważ Franklin Gold and Precious Metals Fund inwestuje w akcje na wielu rynkach na świecie (w tym też na rynkach wschodzących), z takimi inwestycjami związane jest ryzyko polityczne i regulacyjne. W niektórych krajach może wystąpić brak stabilności związany z polityką zewnętrzną lub międzynarodową lub regulacjami prawnymi, co w istotny sposób może wpływać na stopę zwrotu z takich inwestycji.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu poziomu stóp procentowych na rynkach, na których inwestuje.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z wahaniami kursów walutowych, w których wyceniane są aktywa nabywane przez Subfundusz.

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.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen papierów wartościowych, 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 związane z wahaniami cen surowców

Subfundusz będzie posiadał znaczącą ekspozycję na akcje firm zajmujących się wydobyciem i obrotem złotem i innymi metalami szlachetnymi. Ponieważ ceny złota i metali szlachetnych mogą podlegać znaczącym wahaniom, wyceny jednostek subfunduszu także mogą istotnie zmieniać się w ślad za zmianami cen złota i metali szlachetnych.

Ryzyko związane z koncentracją branżową

Subfundusz będzie posiadał znaczącą ekspozycję na papiery udziałowe wyemitowane przez firmy, których wycena i wyniki finansowe zależą od cen złota i metali szlachetnych. Wyceny spółek działających w tych branżach mogą podlegać znaczącym wahaniom, wpływając na wycenę jednostek Subfunduszu.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu, jest ryzyko kredytowe emitentów udziałowych i dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. 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 akcji i 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, i np 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.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

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 liczbie 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 instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu 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.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w walutach obcych ryzyko walutowe związane jest z wahaniami kursów tych walut względem waluty polskiej i brakiem możliwości pełnego zabezpieczenia przed wpływem zmian na wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Franklin Gold and Precious Metals Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z jego działalnością inwestycyjną określoną w prospekcie Franklin Templeton Investment Funds. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Franklin Gold and Precious Metals Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie

Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności luksemburskie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Franklin Gold and Precious Metals Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, a warunki zawieszenia zostały opisane w załączniku D prospektu Franklin Gold and Precious Metals Fund. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Franklin Gold and Precious Metals Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Franklin Gold and Precious Metals Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Franklin Gold and Precious Metals Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.

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

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Franklin Gold and Precious Metals Fund, który koncentruje swoje aktywa w akcjach spółek notowanych na rynkach regulowanych gdziekolwiek na świecie (w tym na rynkach wschodzących) i wyemitowanych przez firmy zaangażowane głównie w wydobycie i obrót złotem oraz metalami szlachetnymi. Wahania koniunktury w tych sektorach gospodarki mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku

dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia 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.

Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państ wie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

a) poszukuje akcyjnych produktów inwestycyjnych o wysokim potencjale zysków,

b) dąży do osiągnięcia długoterminowego wzrostu zainwestowanego kapitału,

c) akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,

d) poszukuje funduszu o aktywnym, selektywnym stylu zarządzania (starannego wyboru wartościowych przedsiębiorstw), inwestującego w spółki zaangażowane w

produkcję i obrót złotem, notowane na rynkach na całym świecie.

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.

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. 194 Statutu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=3,91%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=1,88%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=3,30%

Z uwagi na to, iż „wskaźnik WKC" odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 roku, a dla Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r. „wskaźnik WKC” dla ww. kategorii Jednostek nie jest prezentowany.

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.

Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 5,25% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.

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 5,25% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, K, 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. 24 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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU\ (d) = MAX\ (0;\ 25\%\ x\ (WANJU\ (d) - WANJU\ (0)\ x\ (1 + ST)))\ x\ \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)
gdzie:
RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,
WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy") jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.
ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.
LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.
LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny. --
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

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

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

5) 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,

6) 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,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

8) 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,

9) 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,

10) 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,

11) 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,

12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku.

13) 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 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.

Zarząd Franklin Templeton Investment Funds powołał Franklin Templeton International Services S.à r.l. do pełnienia obowiązków spółki zarządzającej aktywami subfunduszu zagranicznego na podstawie umowy o świadczenie usług spółki zarządzającej z dnia 15 stycznia 2014 r., w tym do codziennej realizacji, pod nadzorem zarządu, usług administracji, marketingu, zarządzania inwestycjami oraz doradztwa. Zgodnie z umową zawartą z Franklin Templeton International Services S.à r.l, subfundusz zagraniczny wypłaca spółce zarządzającej roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Franklin Gold and Precious Metals Fund w wysokości 1% w przypadku kategorii tytułów uczestnictwa klasy I, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2020 - 29 135 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 25 017 tys. PLN

2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C 2 274 tys. PLN

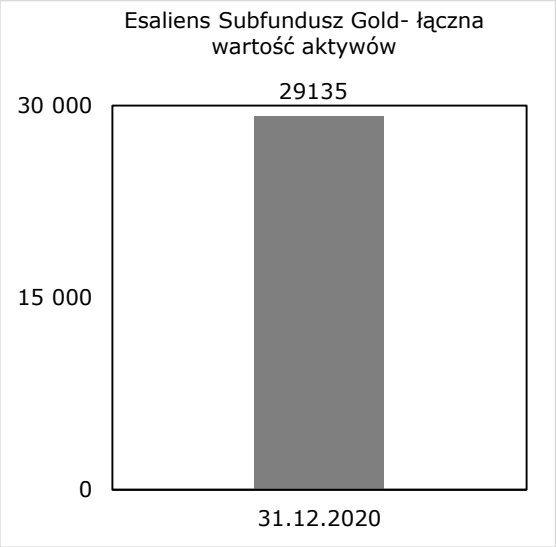
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E 0,1 tys. PLN

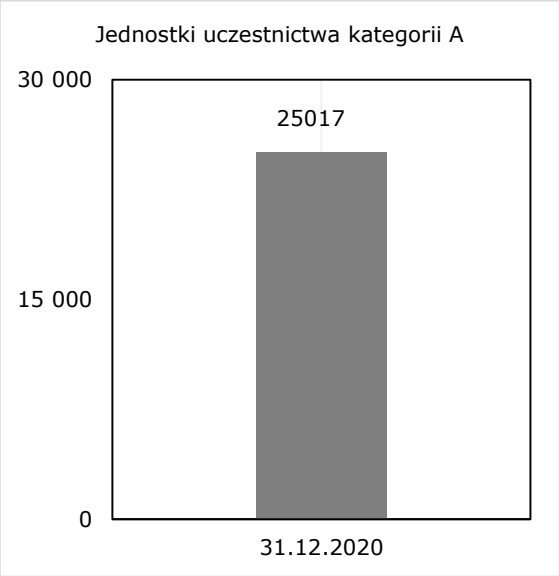
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii F 151 tys. PLN

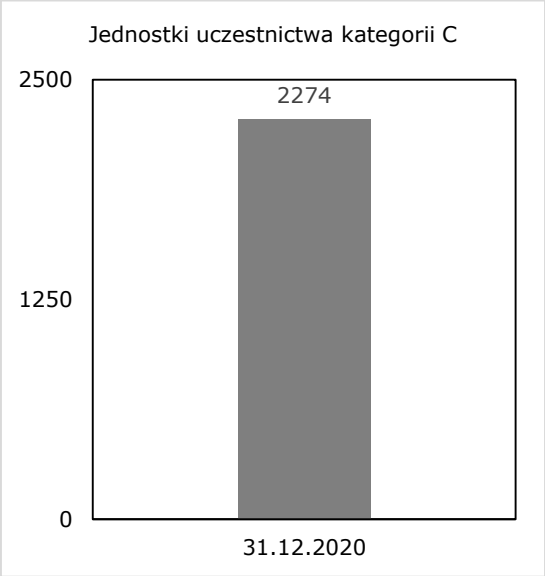
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii H 1 656 tys. PLN

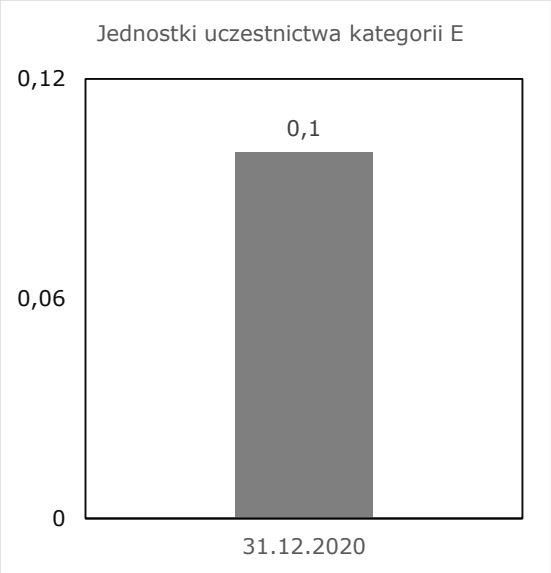
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii V 35 tys. PLN

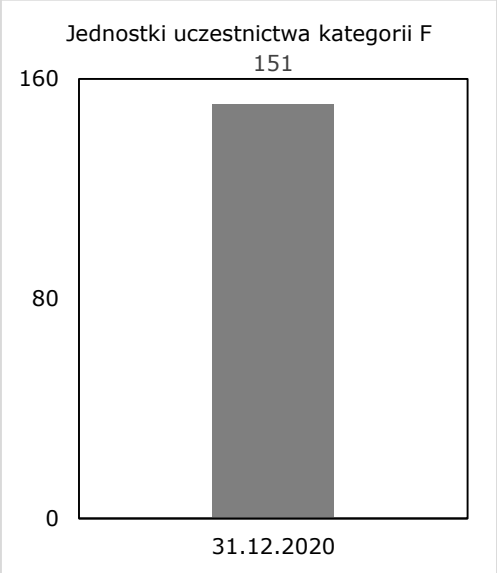
Zmiany statutu Funduszu w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w żcie w dniu 29 września 2020 r. oraz w zakresie Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r.

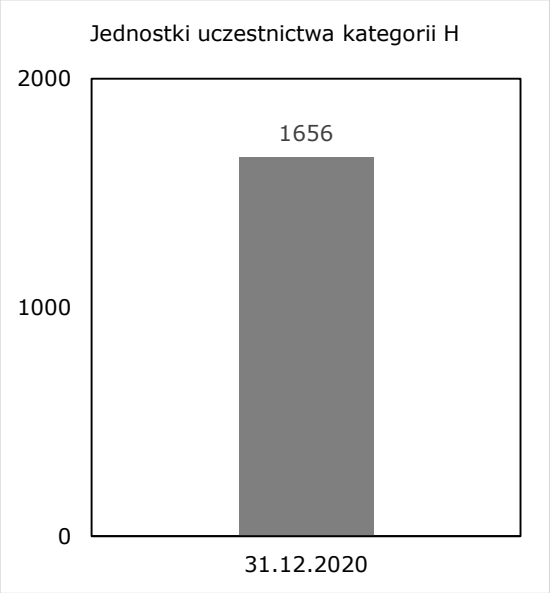

Esaliens Subfundusz Gold- łączna wartość aktywów
29135
30 000
15 000
0
31.12.2020

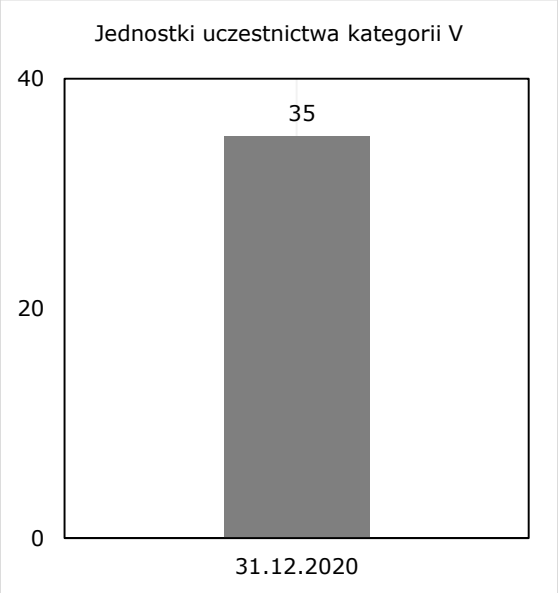

Jednostki uczestnictwa kategorii A
25017
30 000
15 000
0
31.12.2020


Jednostki uczestnictwa kategorii C
2274
2500
1250
0
31.12.2020


Jednostki uczestnictwa kategorii E
0,1
0,12
0,06
0
31.12.2020

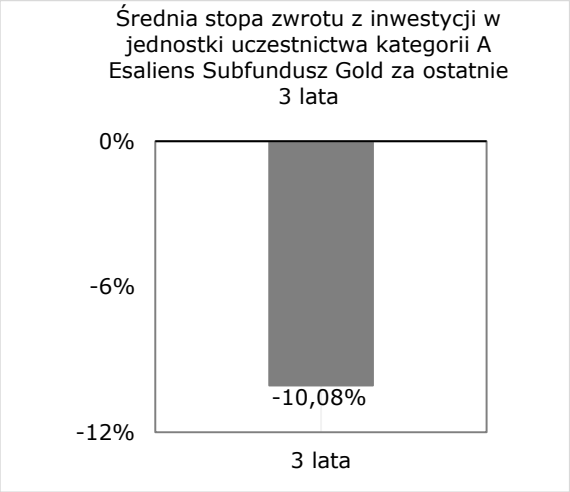

Jednostki uczestnictwa kategorii F
151
160
80
0
31.12.2020





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

3 lata - 10,08%



Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa Funduszu za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 5 lat.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii B, C, E, F, G, H, S i V za okres 3, 5 i 10 lat 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, 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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy

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 3g
Esaliens Europejskich Spółek Dywidendowych

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund, wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadać całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Franklin MV European Equity Growth and Income Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tiret powyżej będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tiret będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.
Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Franklin MV European Equity Growth and Income Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global Funds plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie

w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund, określonych w art. 133-135 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
Franklin MV European Equity Growth and Income Fund dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej dwóch trzecich aktywów netto na rynkach regulowanych w akcje spółek posiadających siedzibę w jednym z krajów europejskich z zastrzeżeniem, że nie więcej niż 20% swoich aktywów może zainwestować w akcje spółek z rozwijających się europejskich rynków. Zagraniczny subfundusz może inwestować w akcje spółek każdej wielkości, które według zarządzającego portfelem zapewniają atrakcyjny potencjał wzrostowy w długoterminowej perspektywie z tym, że preferowane są inwestycje w spółki, które dotychczas wypłacały atrakcyjne dywidendy i co do których można oczekiwać, że będą nadal wypłacać takie dywidendy w przyszłości. Zgodnie z celem inwestycyjnym zagranicznego subfunduszu znaczna część jego aktywów może być inwestowana w jednym lub w kilku krajach, w akcje emitentów o dowolnej kapitalizacji rynkowej, w sposób rozproszony lub w konkretnych regionach geograficznych, a jego inwestycje będą zasadniczo szeroko zdywersyfikowane pod względem sektorów.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego LMGF plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy, opisane są w art. 133-135 Rozdziału I Części II Statutu.

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 przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund.
Poza tym, w celu zapewnienia płynności, 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 tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

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 nie będzie inwestować Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Franklin MV European Equity Growth and Income Fund, który może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem.

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

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych.
Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Franklin MV European Equity Growth and Income Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Franklin MV European Equity Growth and Income Fund, w tym ryzyka związanego z polityką inwestycyjną tego Funduszu.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego na rynkach, na których inwestuje Franklin MV European Equity Growth and Income Fund spowodowane spadkiem cen akcji i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem na którym notowane są dane akcje) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w akcje danego emitenta).

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu poziomu stóp procentowych na rynkach, na których inwestuje.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z wahaniami kursów walutowych, w których wyceniane są aktywa nabywane przez Subfundusz.

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.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen papierów wartościowych, 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 Subfundusz. 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, i np 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.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

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 liczbie 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 instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu 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.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów subfunduszu oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Franklin MV European Equity Growth and Income Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z jego działalnością inwestycyjną określoną w prospekcie Legg Mason Global Funds plc. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania

tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Franklin MV European Equity Growth and Income Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności irlandzkie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Franklin MV European Equity Growth and Income Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, w szczególności podjęcie decyzji o zawieszeniu lub przedłużenie przez podmiot zarządzający 14-dniowego okresu zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa ww. subfunduszu zagranicznego nie wymaga dodatkowej zgody Centralnego Banku Irlandii, a jedynie niezwłocznego przedstawienia szczegółowych wyjaśnień na temat przyczyn podjęcia decyzji o zawieszeniu, a także powiadomienia uczestników w sposób określony w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Franklin MV European Equity Growth and Income Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Franklin MV European Equity Growth and Income Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Franklin MV European Equity Growth and Income Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.

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

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Franklin MV European Equity Growth and Income Fund, który koncentruje swoje aktywa co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w notowane na rynkach regulowanych udziałowe papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w Europie. Wahania koniunktury w tym regionie i poszczególnych sektorach gospodarek państw europejskich mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia 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.

Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

a) poszukuje strategii inwestycyjnej, której polityka doboru spółek preferuje przedsiębiorstwa wypłacające atrakcyjne dywidendy,

b) dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od indeksów europejskich rynków akcji w okresach 3-letnich,

c) akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,

d) poszukuje funduszu o aktywnym, selektywnym stylu zarządzania (starannie wybierającym wartościowe przedsiębiorstwa), skoncentrowanym na poszukiwaniu na rynkach europejskich spółek wypłacających atrakcyjne dywidendy.

Jest to Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu w długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, pieniężnych, 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.

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. 138 Statutu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	WKC=2,96%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	WKC=1,31%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	WKC=1,37%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	WKC=2,33%

Z uwagi na to, iż „wskaźnik WKC" odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 roku, a dla Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r. „wskaźnik WKC” dla ww. kategorii Jednostek nie jest prezentowany.

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.

Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 5,25% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia.

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 5,25% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, K, 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. 24 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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU\ (d) = MAX\ (0;\ 25\% \times (WANJU\ (d) - WANJU\ (0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)
gdzie:
RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,
WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy”) jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.
ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.
LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

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

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

5) 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,

6) 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,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

8) 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,

9) 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,

10) 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,

11) 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,

12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku.

13) 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 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.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Franklin MV European Equity Growth and Income Fund w wysokości 0,675 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2020 - 894 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 589 tys. PLN

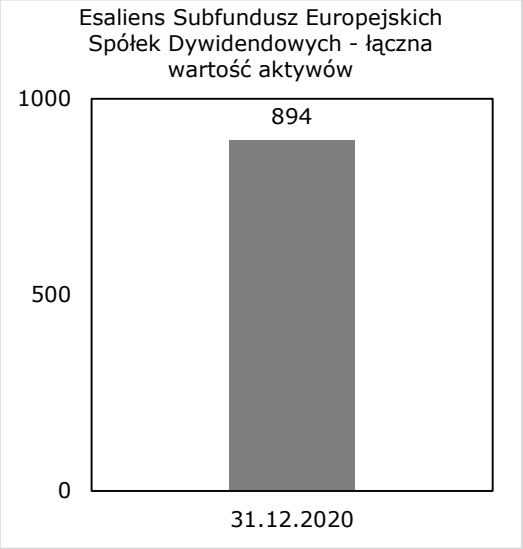
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C 0,1 tys. PLN

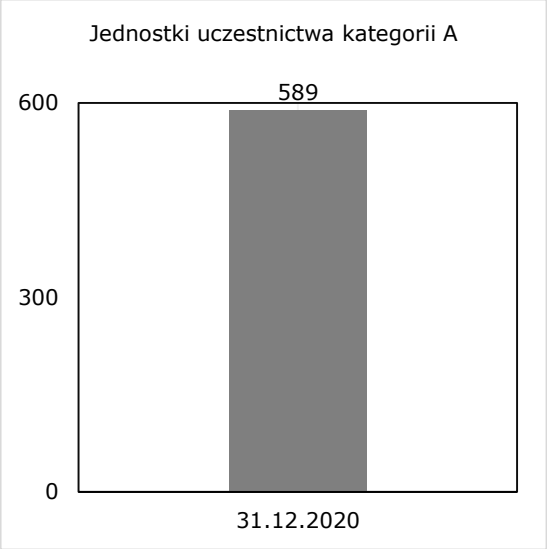
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F 1 tys. PLN

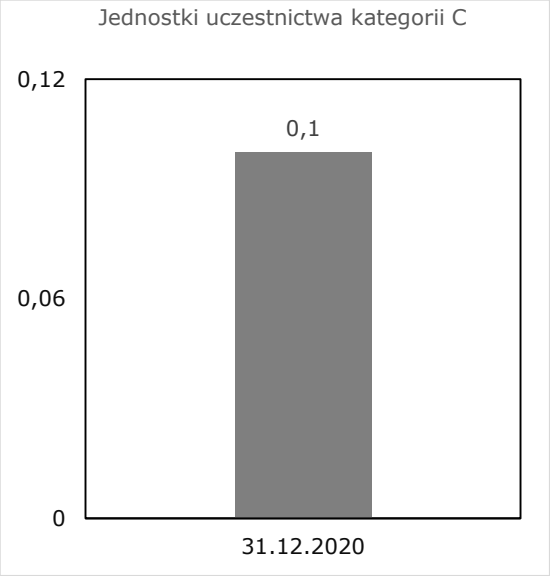
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H 299 tys. PLN

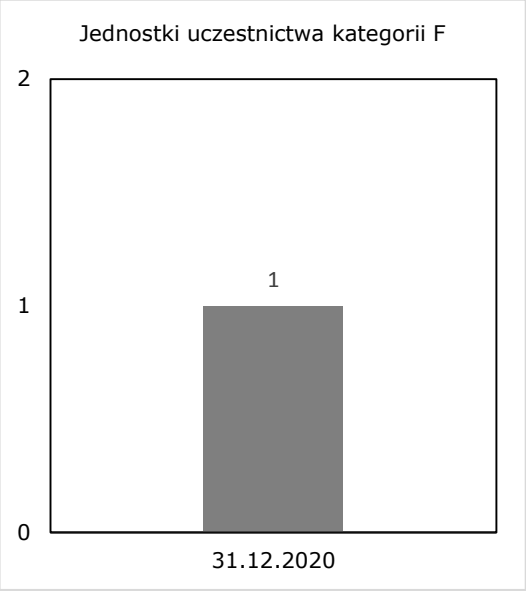
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V 3 tys. PLN

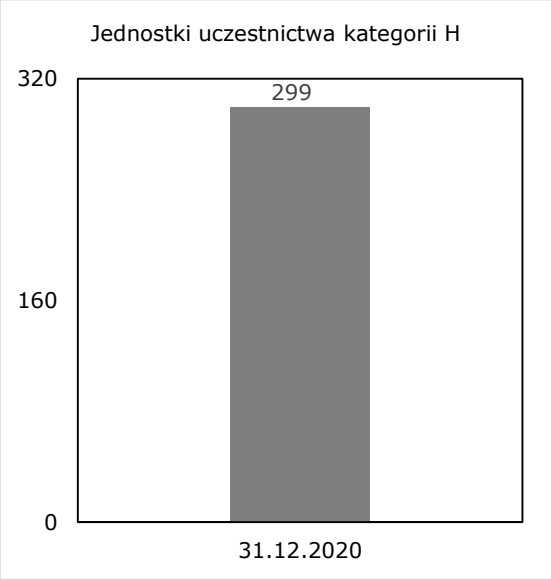
Zmiany statutu Funduszu w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 r. oraz w zakresie Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r.

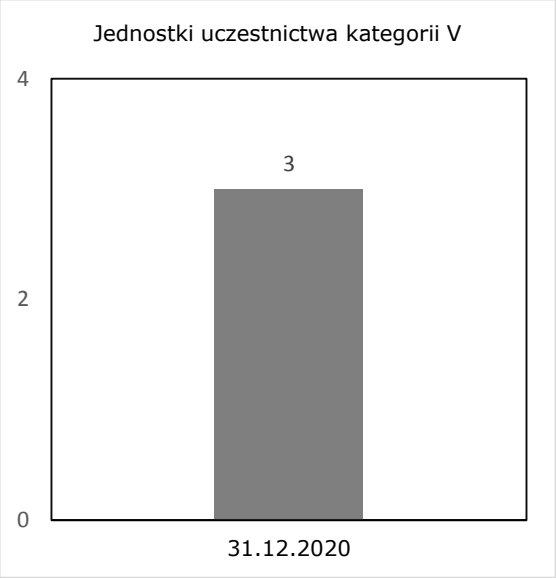






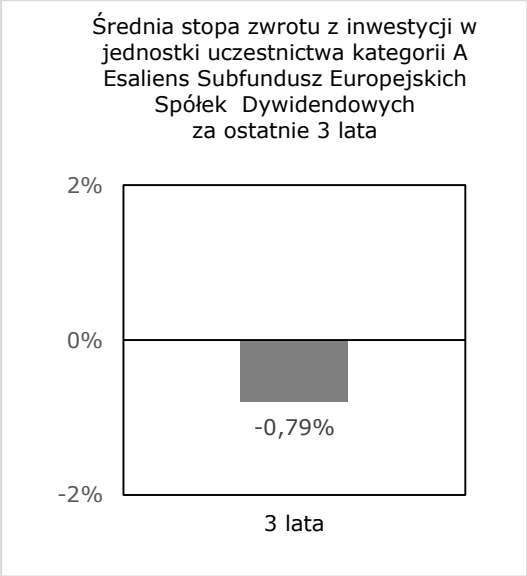






5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

3 lata -0,79%



Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa Funduszu za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 5 lat.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii B, C, E, F, G, H, S i V za okres 3, 5 i 10 lat 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, 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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy

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 3h
Esaliens Makrostrategii Papierów Dłużnych

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
- jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w określonych powyżej tytułach uczestnictwa. Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat innych niż wymienione powyżej tytuły uczestnictwa będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat polskiego Subfunduszu.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w drugim tiret powyżej będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat tego rodzaju aktywów będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w trzecim tiret będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa tego rodzaju lokat aktywów będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.
Inwestowanie w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa tego subfunduszu nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global Funds plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu.

Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund, określonych w art. 119-121 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund lub Legg Mason Global Funds plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku wystąpienia jednego z poniżej wymienionych zdarzeń:
1) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych lub utrzymywania się wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych,
2) podwyższenia stawki opłaty pobieranej za zarządzanie Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,
3) połączenia Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,
4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu,
o ile zmiana ta w istotny sposób wpłynęła, wpływa lub obiektywnie oceniając - może wpływać na możliwość lub jakość współpracy przez Towarzystwo z subfunduszem,
5) nieosiągnięcie przez Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund, w okresie zgodnym z minimalnym zalecanym czasem utrzymywania tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu, stopy zwrotu odpowiadającej przynajmniej benchmarkowi przyjętemu przez ten subfundusz lub nieosiągnięcie przez ten subfndusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej.
6) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund,
Fundusz może dokonać zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że będzie to fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę w jednym z krajów Unii Europejskiej, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund dąży do maksymalizowania całkowitego zwrotu z tytułu dochodów i wzrostu wartości kapitału. Cel realizowany jest poprzez inwestowanie aktywów subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe, obligacje zamienne, akcje uprzywilejowane oraz warranty notowane lub będące przedmiotem obrotu na rynkach w krajach rozwiniętych i w krajach uznawanych za rynki wschodzące. Poza tym inwestuje znaczą część swoich aktywów w różnego rodzaju instrumenty pochodne aby ułatwić realizację celu subfunduszu oraz ograniczyć ryzyko i koszty oraz wygenerować dodatkowy wzrost lub dodatkowe dochody. Może inwestować zarówno w obligacje korporacyjne, jak i rządowe. Subfundusz zagraniczny stosuje strategię aktywnego zarządzania, inwestując zarówno w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, jak i dłużne papiery wartościowe o wysokiej rentowności z zastrzeżeniem, że wszystkie dłużne papiery wartościowe zakupione przez subfundusz muszą mieć w momencie zakupu rating na poziomie przynajmniej B- nadany przez S&P lub B3 nadany przez Moody's lub porównywalnej jakości nadany przez uznawaną krajowo agencję ratingową (Nationally Recognised Statistical Rating Organisation). Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe denominowane w walutach innych niż dolar amerykański, w waluty oraz instrumenty pochodne, pod warunkiem

że łączna ekspozycja wobec walut innych niż dolar amerykański (po zastosowaniu zabezpieczenia (hedging) nie będzie stanowić więcej niż 50% wartości aktywów netto tego subfunduszu.
Strategia jest bezbenchmarkowa.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego LMGF plc wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy, opisane są w art. 119-121 Części II Statutu.

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 przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund.
Poza tym, w celu zapewnienia płynności, 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 tego typu decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.
Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

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 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 nie będzie inwestować Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne.

Jednocześnie Uczestnik powinien wziąć pod uwagę, że do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc, który dla realizacji swoich celów inwestycyjnych może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych zarówno z zamiarem osiąnięcia celu inwestycyjnego, jak i z zamiarem redukcji ryzyka, kosztów lub aby wygenerować dodatkowy dochód.

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
Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków

Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w dłużne papiery wartościowe. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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 rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund, w tym ryzyka związanego z polityką inwestycyjną tego Funduszu.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku dłużnych papierów wartościowych, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku dłużnych papierów wartościowych obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen dłużnych papierów wartościowych i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem na którym notowane są dane dłużne papiery wartościowe) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w papiery wartościowe danego emitenta).

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna. Wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną.

Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach. Szczególnie duże znaczenie dla wysokości rynkowych stóp procentowych mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

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, np. 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.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszy.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

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 liczbie 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 instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu 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.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów subfunduszu oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset

Macro Opportunities Bond Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc. Z uwagi na związane z tym potencjalnie ryzyko okresowego braku możliwości nabywania tytułów uczestnictwa wyżej wymienionego subfunduszu zagranicznego do Aktywów Subfunduszu, dodatkowo statut dopuszcza możliwość inwestowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa inne niż wyemitowane przez Western Asset Macro Opportunities Bond Fund i może to mieć miejsce wyłącznie, gdy jest w interesie Uczestników Funduszu z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności irlandzkie przepisy dotyczące dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund różnią się od obowiązujących w Ustawie, w szczególności podjęcie decyzji o zawieszeniu lub przedłużenie przez podmiot zarządzający 14-dniowego okresu zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa ww. subfunduszu zagranicznego nie wymaga dodatkowej zgody Centralnego Banku Irlandii, a jedynie niezwłocznego przedstawienia szczegółowych wyjaśnień na temat przyczyn podjęcia decyzji o zawieszeniu, a także powiadomienia uczestników w sposób określony w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, w tym w zakresie prawa podatkowego. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Funduszu.

Ryzyko związane z brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów

Subfundusz może zawiesić podawanie do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku braku możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może wynikać m.in. z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednocześnie Subfundusz, zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, może nie mieć dostępu do aktualnego składu portfela tytułów uczestnictwa Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund w celu ustalenia ich godziwej wyceny.

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

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund, który koncentruje swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w krajach rynków rozwiniętych i rozwijających się na całym świecie. Wahania koniunktury na rynkach dłużnych papierów wartościowych mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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, zawieszenie zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa przez bazowy fundusz zagraniczny, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia 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.

Lokowanie Aktywów Subfunduszu zagranicą podlega przepisom podatkowym państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie dostosuje swojej działalności do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym lub wydane zostaną niekorzystne dla

Funduszu wykładnie przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

a) dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od indeksów globalnych rynków papierów dłużnych w okresach 2-letnich,

b) poszukuje funduszu o aktywnej i elastycznej polityce inwestycyjnej typu opportunity,

c) akceptuje umiarkowane ryzyko inwestycyjne związane z inwestycjami w skarbowe i nieskarbowe papiery dłużne emitowane w różnych krajach i denominowane w różnych walutach, a także w instrumenty pochodne.

Jest to Inwestor oczekujący wyższej stopy zwrotu w średnich i długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, pieniężnych, dłużnych, gotowy ponieść 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 2 lata.

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. 124 Statutu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	WKC=2,41%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	WKC=2,51%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	WKC=1,28%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	WKC=0,87%
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	WKC=0,77%

Z uwagi na to, iż „wskaźnik WKC" odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 roku, oraz w zakresie Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r. „wskaźnik WKC” dla ww. kategorii Jednostek nie jest prezentowany.

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.

Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wskazana jest w Tabeli Opłat, jednak nie może być wyższa niż 3,00% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich zbycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.

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 3,20% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, K, 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. 24 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

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = MAX(0;\ 25\% \times (WANJU(d) - WANJU(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)
gdzie:
RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,
WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku

kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy”) jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 4 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 4% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny. --

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

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 1,90 %, 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 B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
5) 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,
6) 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,

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

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

10) 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,

11) 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,

12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku.

13)dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,30 %, 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 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.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund w wysokości 1 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

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

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31.12.2020 - 17 080 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 16 263 tys. PLN

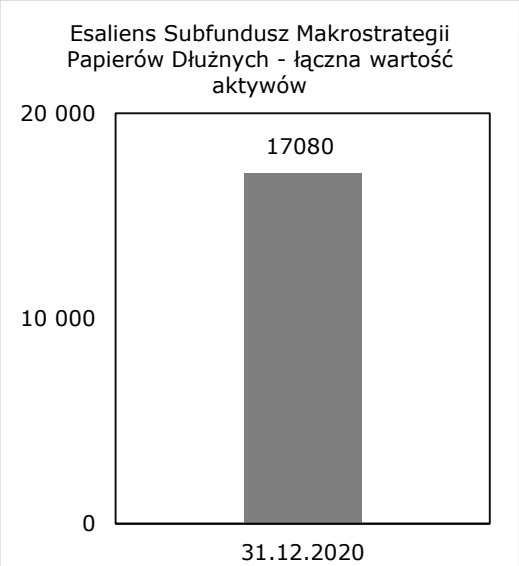
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C 747 tys. PLN

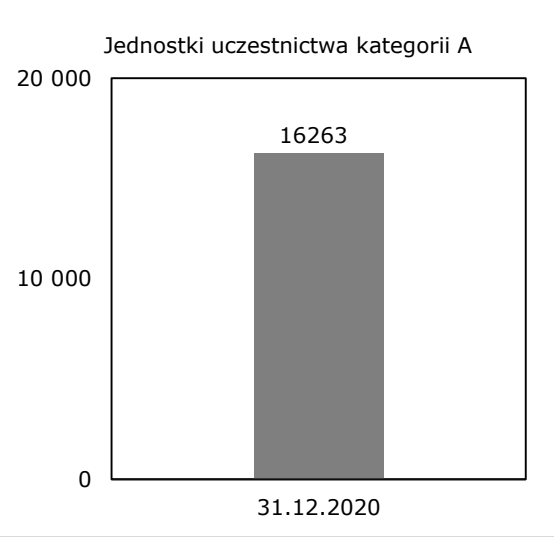
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F 6 tys. PLN

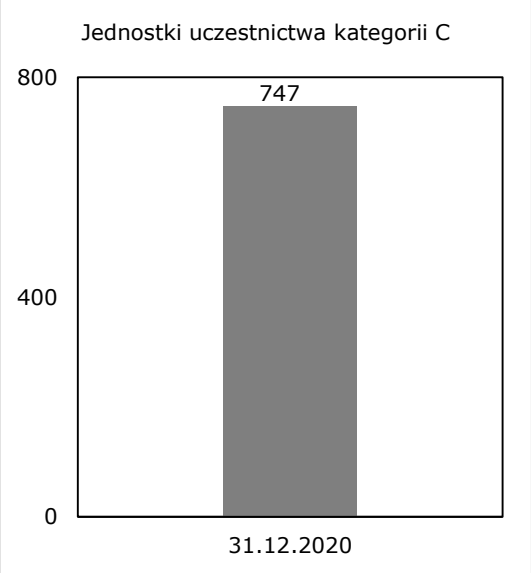
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H 60 tys. PLN

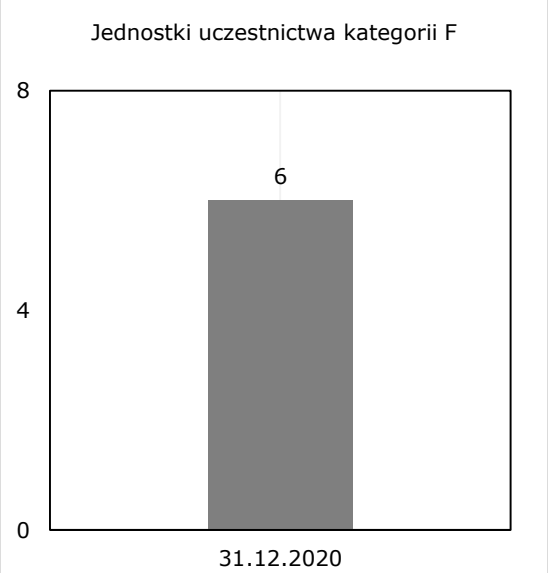
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii H 3 tys. PLN

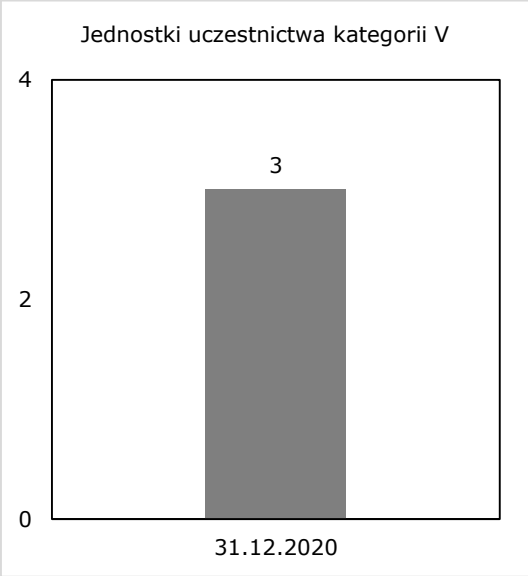
Zmiany statutu Funduszu w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, J, K, L weszły w życie w dniu 29 września 2020 r. oraz w zakresie Jednostki Uczestnictwa kategorii X w dniu 31 marca 2021 r.





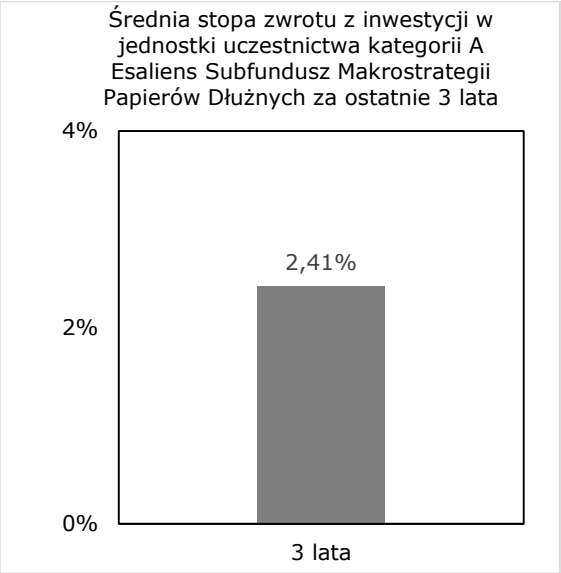






5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

3 lata 2,41%



Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa Funduszu za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 5 lat.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii B, E, F, G, H, S i V za okres 3, 5 i 10 lat 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, 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

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

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

Nie dotyczy.

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 3i
Esaliens Konserwatywny Plus

Na dzień obowiązywania Prospektu jednostki uczestnictwa Subfunduszu ESA Konserwatywny Plus nie sa dystrybuowane.

Rozdział 4
Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	mBank Spółka Akcyjna Bank może używać skrótu firmy „mBank S.A.”
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-850 Warszawa ul. Prosta 18
Numery tel.	tel. (+48) 22 829 00 00, faks: (+48) 22 829 00 33 internet: http://www mbank.pl

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. wobec Funduszu

Zgodnie z zawartą z Funduszem umową, Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować Aktywa 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 Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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) weryfikacja 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 Funduszu 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 Funduszu.

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, z uwzględnieniem art. 101 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z 19 grudnia 2012 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru, 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 dpozytariusza 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.

2.2. 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.

2.3. 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,

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,

b/ nabywanie przez Depozytariusza na własny lub cudzy rachunek lub przez pracowników Depozytariusza instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz,

c/ wykonywanie przez Depozytariusza i Fundusz prawa głosu z instrumentów finansowych tego samego emitenta,

d/ 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

Nie znajduje zastosowania.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Nie znajduje zastosowania.

7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy

Według stanu na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu Fundusz nie otrzymał od Depozytariusza jakichkolwiek informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia lub przekazania wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów innemu podmiotowi.

Ewentualna możliwość powstania konfliktu interesów może zostać spowodowana:

a) powiązaniami kapitałowymi pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, bądź poprzez powiązania personalne pomiędzy pracownikami

wymienionych powyżej podmiotów,

b) preferowaniem przez Depozytariusza jednego lub kilku podmiotów z grupy kapitałowej, do której należy Depozytariusz,

c) powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania lub przekazywania aktywów podmiotom świadczącym takie same usługi dla podmiotów konkurencyjnych wobec Towarzystwa lub Funduszu.

8. 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

Nie znajduje zastosowania.

9. 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 podmiotu, któremu Depozytariusz powierzył przechowywanie Aktywów Funduszu;
b/ Depozytariusz nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego mimo podjęcia 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

1.1. 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 1 stycznia 2022 r.)

2.1. 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 polegające na:

i. przyjmowaniu Zleceń otwarania 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 oraz Celowego Planu Oszczędnościowego Dookoła Świata. Towarzystwo prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa również za pośrednictwem Internetu na zasadach określonych w Regulaminie korzystania z Serwisu Esaliens24,

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C i V.

Uczestnik Funduszu, który otworzył rejestr za pośrednictwem Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ma możliwość składania zleceń do danego rejestru za pośrednictwem Serwisu Esaliens24 na 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.

2.2. Santander Bank Polska S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Santander Bank Polska Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-854 Warszawa, al. Jana Pawła II 17

Numery tel.: 781 119 999, 801 18 18 18

b) zakres świadczonych usług

Santander Bank Polska S.A. zobowiązany jest wykonywać za pośrednictwem Internetu oraz w sieci POK czynności polegające w szczególności na:

i. 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 obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych,

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste w Santander Bank Polska S.A. oraz klientów, którzy otworzyli rejestr w Santander 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

2.3. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna,

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-923 Warszawa, ul. Senatorska 16

Numery tel.: (22) 657-72-00

b) zakres świadczonych usług

Bank Handlowy w Warszawie S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

i. 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 oraz Indywidualnych Kont Emerytalnych.

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste w Banku Handlowym w Warszawie S.A., którzy zawarli z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Umowę świadczenia przez Bank Usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabywania i odkupywania oraz innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa Funduszy.

Dystrybutor nie prowadzi dystrybucji Subfunduszy: Esaliens Okazji Rynkowych, Esaliens Małych Spółek Amerykańskich, Esaliens Gold, Esaliens Europejskich Spółek Dywidendowych i Esaliens Makrostrategii Papierów Dłużnych.

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. mBank S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: mBank Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-850 Warszawa. ul. Prosta 18

Numery tel.: (22) 829-00-00

b) zakres świadczonych usług

mBank S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

i. przyjmowaniu za pośrednictwem telefonu i internetu oraz w sieci POK Zleceń otwierania Subrejestrów indywidualnych Uczestnika w Funduszu, oraz Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa,

ii. przyjmowaniu innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,

iii. reklamowaniu i promowaniu Funduszu,

iv. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste w mBanku.

Dystrybutor nie prowadzi dystrybucji Subfunduszu Esaliens Małych Spółek Amerykańskich, Subfunduszu Esaliens Europejskich Spółek Dywidendowych .

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. Biuro Maklerskie mBanku S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Dom Maklerski mBanku

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-850 Warszawa, ul. Prosta 18

Numery tel.: (22) 526 78 78

b) zakres świadczonych usług

Biuro Maklerskie mBanku S.A. zobowiązane jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

i. 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, Celowych Planów Oszczędnościowych,

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy zawarli Umowę o świadczenie usług w zakresie przyjmowania i przekazywania Zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku S.A. oraz posiadają rachunek bankowy w mBank S.A.

Dystrybutor nie prowadzi dystrybucji Subfunduszu Esaliens Europejskich Spółek Dywidendowych.

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.

2.6. Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-684 Warszawa, ul. Wspólna 62,

Numery tel.: (22) 32 32 210

b) zakres świadczonych usług

Private Wealth Consulting Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

i. 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, Celowych Planów Oszczędnościowych, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyły lub zamierzają otworzyć za pośrednictwem Private Wealth Consulting Sp. z o.o. Rejestr, jak również następcy prawni tych osób, oraz inne osoby, które za pośrednictwem Private Wealth Consulting 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, 00-034 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

2.7. F-Trust 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:

i. 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, Celowych Planów Oszczędnościowych, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. 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, 00-034 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

2.8. Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.

a) **firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne**

Firma: Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-595 Warszawa, ul. Puławska 107,

Numery tel.: (22) 565 49 49

b) **zakres świadczonych usług**

Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

i. przyjmowaniu Zleceń otwierania Subrejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, Celowych Planów Oszczędnościowych, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz C.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy zawarli z Domem Inwestycyjnym Xelion Sp. o.o. Umowę o świadczenie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub odkupienia tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania przez Dom Inwestycyjny Xelion 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

2.9. 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:

i. 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,

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A i C.

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, 00-034 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

2.10. Prime Selection Dom Maklerski S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Prime Selection Dom Maklerski S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-696 Warszawa, ul. Jana Pankiewicza 3,

Numery tel.: (22) 417 58 60

b) zakres świadczonych usług

Prime Selection Dom Makerski S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

i. 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,

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii 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 Prime Selection 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

2.11. Q Value S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Q Value S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-672 Warszawa, ul. Piękna 49,

Numery tel.: (22) 598 77 00

b) zakres świadczonych usług

Q Value S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

i. 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,

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii C a w przypadku Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

ii. Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Q Value 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. 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 Wealth Management Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

i. 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,

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii C oraz V a w przypadku Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

iii. 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, 00-034 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. Symphony Wealth Management Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Symphony Wealth Management Sp. z o.o.

Siedziba: Ruda Śląska

Adres: 41-710 Ruda Śląska, ul. Alojzego Jankowskiego 1,

Numery tel.: (32) 770 03 21

b) zakres świadczonych usług

Symphony Wealth Management Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

i. 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,

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii 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 Symphony 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, 00-034 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. 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:

i. 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,

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii 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 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

2.15. CERES Dom Inwestycyjny S.A.

a) **firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne**

Firma: CERES Dom Inwestycyjny S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-139 Warszawa, ul. Plac Bankowy 1,

Numery tel.: (22) 390 36 80

b) **zakres świadczonych usług**

CERES Dom Inwestycyjny S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

i. 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,

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem CERES Domu Inwestycyjnego 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

2.16. Niezależny Dom Maklerski S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Niezależny Dom Maklerski S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-613 Warszawa, ul. Chałubińskiego 8,

Numery tel.: (22) 254 97 60

b) zakres świadczonych usług

Niezależny Dom Maklerski S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

i. 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,

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii 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

2.17. Finance Navigator Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Finance Navigator Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-066 Warszawa, Plac Małachowskiego 2,

Numery tel.: (22) 379 26 65

b) zakres świadczonych usług

Finance Navigator Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

i. 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,

ii. prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

iii. Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Finance Navigator 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

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 oraz data podpisania umowy z Towarzystwem lub Funduszem

Firma: PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Polna 11 00-633 Warszawa

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.
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.

c) imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne

Paweł Sujecki – Prezes Zarządu - odpowiedzialny za nadzór nad funkcjonowaniem Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów oraz Departamentem Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej;

Marcin Ostrowski – Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów – 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, dokonuje się wyboru rynków aktywnych oraz rynków głównych na których notowane są poszczególne papiery wartościowe oraz prace middle office (sprawdzanie zgodności transakcji z potwierdzeniami od kontrahentów, prowadzenie ewidencji transakcji, realizacje płatności, przygotowywanie projekcji płynności);

Katarzyna Kosior – 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.

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 i nie są 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.

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, 00-034 Warszawa, 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 r. 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 Fundusz 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 osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na zarejestrowanie takiego pełnomocnictwa bez tłumaczenia. 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.: w formie pisemnej – osobiście lub za pośrednictwem posłańca w siedzibie Esaliens TFI S.A. albo przesyłką pocztową na adres Esaliens TFI S.A., ustnie – osobiście do protokołu podczas wizyty w siedzibie Esaliens TFI S.A. lub telefonicznie.

Klient jest uprawniony do złożenia reklamacji w zakresie usług świadczonych przez fundusz inwestycyjny zarządzany przez Esaliens TFI S.A.: w formie pisemnej – osobiście lub za pośrednictwem posłańca w siedzibie Esaliens TFI S.A. albo przesyłką pocztową na adres Esaliens TFI S.A., ustnie – osobiście do protokołu podczas wizyty w siedzibie Esaliens TFI S.A. lub telefonicznie, 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 w postaci papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji. 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".

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.

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:

Towarzystwo, w swojej działalności w zakresie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli subfunduszy Funduszu, ze względu na specyfikę ich polityki inwestycyjnej (inwestowanie od 70% do 100% aktywów subfunduszyw subfundusze bazowe) nie planuje brać pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Dokumenty ofertowe ww. subfunduszy bazowych wskazują w jaki sposób zarządzający tymi subfunduszami wprowadzają ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych przez nich decyzjach inwestycyjnych.

Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu jednostek uczestnictwa subfunduszy Funduszu:

Ocena prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu z jednostek uczestnictwa subfunduszy Funduszu uzależniona jest od ich wpływu na subfundusze bazowe. Przedmiotowe informacje znajdują się w dokumentach ofertowych subfunduszy bazowych.

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.

2. 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.

3. 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

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

2. Statut Funduszu

STATUT

ESALIENS PARASOL ZAGRANICZNEGO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

CZEŚĆ I

CZĘŚĆ WSPÓLNA

1.

FUNDUSZ

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1.

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może używać skróconych nazw: Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO, ESA Parasol Zagraniczny SFIO, Esaliens Parasol Zagraniczny, ESA Parasol Zagraniczny, Esaliens Zagraniczny, ESA Zagraniczny SFIO lub Esaliens Zagraniczny SFIO oraz odpowiedników tych nazw w językach obcych, w tym odpowiedników w języku angielskim: Esaliens Umbrella Foreign Specialized Open-End Investment Fund, Esaliens Umbrella Foreign SOEIF, ESA Umbrella Foreign SOEIF, ESA Umbrella Foreign, Esaliens Umbrella Foreign, Esaliens Foreign, Esaliens Foreign SOEIF lub ESA Foreign SOEIF.
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 specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
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, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników.
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 jednocześnie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i który jest dniem, kiedy odbywają się regularne sesje na Giełdzie 'New York Stock Exchange' w Nowym Jorku.

7) **Fundusz** – Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny 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 Rynku Pieniężnego** – Instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

13) **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.

14) **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.

15) **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.

16) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego.

17) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

18) **Oszczędzający** – Uczestnik lub Inwestor będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE i IKZE, gromadzący środki na IKE lub IKZE.

19) **Państwo Członkowskie** – Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

20) **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.

21) **Prospekt Informacyjny** – aktualny Prospekt informacyjny Funduszu, sporządzony zgodnie z przepisami prawa.

22) **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.

23) **Regulations 2011** - European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 – rozporządzenie Ministra Finansów Irlandii z dnia 29 czerwca 2011 r. (weszło w życie 1 lipca 2011 r.), które transponuje UCITS IV, Dyrektywę Komisji 2010/43/EC z 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie wymogów organizacyjnych, konfliktów interesów, prowadzenia działalności, zarządzania ryzykiem i treści umowy pomiędzy depozytariuszem a spółką zarządzającą do irlandzkiego porządku prawnego.

24) **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – Rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

25) **Rejestr Uczestników Funduszu** – Prowadzona przez Agenta Transferowego elektroniczna ewidencja danych Uczestników Funduszu.

26) **Statut** – Niniejszy statut Esaliens Parasol Zagranicznego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

27) **Subfundusz** – Nieposiadająca osobowości prawnej, wyodrębniona organizacyjnie masa majątkowa będąca częścią Funduszu, prowadząca własną, określoną Statutem politykę inwestycyjną.

28) **Subrejestr** – Prowadzona przez Agenta Transferowego elektroniczna ewidencja danych Uczestnika, wydzielona w ramach Rejestru Uczestników Funduszu.

29) **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.

30) **Towarzystwo** – Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa – podmiot zarządzający i reprezentujący Fundusz.

31) **UCITS IV–** dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS).

32) **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. Uczestnikami któregokolwiek Subfunduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte lub zamknięte zarządzane przez Towarzystwo oraz fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są podmiotami z grupy kapitałowej Towarzystwa;

33) **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawa** – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

34) **Ustawa o IKE i IKZE** – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

35) **Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym. .

36) **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

37) **Ustawa o Pracowniczych Programach Emerytalnych** – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych.

38) **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

39) **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.

40) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

41) **Wypłata** – Wypłata w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

42) **Wypłata Transferowa** – Wypłata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

43) **Zamiana** – jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu tego Funduszu.

44) **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.

45) **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 4.

1. Nie przewiduje się utworzenia rady inwestorów w Funduszu.
2. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
   1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
   2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej, tj. osobę prawną z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, a w przypadku zawarcia umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeżeli umowa ta tak stanowi - zarządzający z Unii Europejskiej. 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 dla inwestorów dotyczącymi danego Funduszu od dnia ogłoszenia, o którym mowa w punkcie 1) .

4. 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, 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.

5. Towarzystwo ponosi koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników.

6. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

7. 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.

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

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

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

11. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody na którekolwiek ze zdarzeń leżących w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

12. 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.

13. 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.

14. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

15. 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 5.

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, tytuły uczestnictwa, 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 6.

1. Funkcję Depozytariusza Funduszu na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu pełni mBank S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: Warszawa, ul. Prosta 18.
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 7.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Artykuł 8.

1. Fundusz zamieszcza na stronie internetowej www.esaliens.pl informacje i ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszu wymagane prawem i postanowieniami Statutu, w szczególności:
   1) Prospekt Informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacje dla klientów w formie jednolitego dokumentu, 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.
2. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, w tym o zamiarze połączenia Subfunduszy, 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 dla inwestorów, 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.

WPŁATY CELEM UTWORZENIA FUNDUSZU

Artykuł 9.

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy, o których mowa w art. 12 ust. 1 w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 zł, zebranych w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo. Do utworzenia każdego z Subfunduszy, wskazanych w art. 12 ust. 1 Statutu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 50 000 zł, z zastrzeżeniem iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4 000 000 zł. Do utworzenia Funduszu wymagane jest utworzenie wszystkich Subfunduszy wskazanych w art. 12 ust. 1 Statutu.
2. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w art. 12 ust. 1, 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 Subfunduszu będzie wyłącznie Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa. Nie mogą złożyć zapisu, jak również zostać Uczestnikami któregokolwiek Subfunduszu fundusze inwestycyjne otwarte lub zamknięte zarządzane przez Towarzystwo oraz fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są podmiotami z grupy kapitałowej Towarzystwa. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, na formularzach których wzór określi Towarzystwo. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą trwać nie dłużej niż 2 miesiące, w terminach wskazanych w ogłoszeniu zamieszczonym na stronie internetowej www.esaliens.pl. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą zostać zakończone przed upływem terminu wskazanego w ogłoszeniu, po dniu, w którym wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu osiągną kwotę 50 000 zł. W przypadku, gdy w ostatnim dniu przyjmowania zapisów Towarzystwo stwierdzi, że dotychczas dokonane wpłaty nie przekraczają 50 000 złotych na każdy Subfundusz, a łączna wysokość wpłat w ramach zapisów na wszystkie Subfundusze jest niższa od 4 milionów złotych, wówczas Towarzystwo może złożyć zapis na pozostałą liczbę Jednostek Uczestnictwa celem zebrania minimalnej wysokości wpłat. Zapis na Jednostki Uczestnictwa nowego

Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

3. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosi 100 zł.

4. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz opłaty manipulacyjne zbierane są wyłącznie w formie przelewu w walucie polskiej na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa związany z Subfunduszem, prowadzony przez Depozytariusza. Wysokość opłaty manipulacyjnej, która może zostać pobrana w związku z dokonaniem zapisu na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, nie może być wyższa niż określona w części II Statutu w rozdziale zatytułowanym „Opłaty w ramach Subfunduszu" w zakresie dotyczącym zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu opłaty manipulacyjnej przy zapisach. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty w sposób określony powyżej, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty.

5. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów przydziela Jednostki Uczestnictwa.

6. Pierwszy Dzień Wyceny przypada w następnym Dniu Wyceny po dniu otrzymania przez Towarzystwo postanowienia sądu o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

7. W przypadku, kiedy nie zostaną zebrane wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 1 i w terminie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo w terminie 14 dni zwraca dokonane wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki zwrotu oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 10.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:

   1) 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,

   2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,

   3) WAN Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 (dwóch milionów) złotych,

   4) 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,

   5) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji ostatniego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu,

   6) 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 pkt 3, 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. 8, 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 11.

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. 8 ust. 1 Statutu.

Rozdział I

SUBFUNDUSZE

SUBFUNDUSZE FUNDUSZU

Artykuł 12.

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   1) Esaliens Asia Equity Fund;
   2) Esaliens US Aggressive Equity Growth Fund;
   3) Esaliens Opportunity Fund;
   4) Esaliens US Small Cap Opportunity Fund,
   5) Esaliens GMS FI Fund,
   6) Esaliens Macro Opportunities Bond Fund;
   7) Esaliens MV European Equity Growth and Income Fund,

   (nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, które w tym ustępie będą oznaczone numerami 8-10)

   11) Esaliens Gold Fund,
   12) Esaliens Conservative Plus.
2. Subfundusze mogą używać skróconej nazwy – odpowiednio:
   1) ESA Akcji Azjatyckich, Esaliens Subfundusz Akcji Azjatyckich, ESA Subfundusz Akcji Azjatyckich, Esaliens Akcji Azjatyckich;

2) ESA Amerykańskich Spółek Wzrostowych, Esaliens Subfundusz Amerykańskich Spółek Wzrostowych, ESA Subfundusz Amerykańskich Spółek Wzrostowych, Esaliens Amerykańskich Spółek Wzrostowych;

3) ESA Okazji Rynkowych, Esaliens Subfundusz Okazji Rynkowych, ESA Subfundusz Okazji Rynkowych, Esaliens Okazji Rynkowych;

4) ESA Małych Spółek Amerykańskich, Esaliens Subfundusz Małych Spółek Amerykańskich, ESA Subfundusz Małych Spółek Amerykańskich, Esaliens Małych Spółek Amerykańskich;

5) ESA Globalnych Papierów Dłużnych, Esaliens Subfundusz Globalnych Papierów Dłużnych, ESA Subfundusz Globalnych Papierów Dłużnych, Esaliens Globalnych Papierów Dłużnych,

6) ESA Makrostrategii Papierów Dłużnych, Esaliens Subfundusz Makrostrategii Papierów Dłużnych, ESA Subfundusz Makrostrategii Papierów Dłużnych, Esaliens Makrostrategii Papierów Dłużnych;

7) ESA Europejskich Spółek Dywidendowych, Esaliens Subfundusz Europejskich Spółek Dywidendowych, ESA Subfundusz Europejskich Spółek Dywidendowych, Esaliens Europejskich Spółek Dywidendowych,

(nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, które w tym ustępie będą oznaczone numerami 8-10)

11) ESA Gold, Esaliens Subfundusz Gold, ESA Subfundusz Gold, Esaliens Gold,

12) Esaliens Subfundusz Konserwatywny Plus, Esaliens Konserwatywny Plus, ESA Subfundusz Konserwatywny Plus, Subfundusz Konserwatywny Plus lub ESA Konserwatywny Plus.

3. Subfundusze mogą używać odpowiednika nazwy w języku angielskim - odpowiednio:

1) Esaliens Asia Equity Fund, Esaliens Asia Equity, ESA Asia Equity;

2) Esaliens US Aggressive Growth Fund, Esaliens US Aggressive Growth, ESA US Aggressive Growth;

3) Esaliens Opportunity Fund, Esaliens Opportunity, ESA Opportunity;

4) Esaliens US Small Cap Opportunity Fund, Esaliens US Small Cap Opportunity, ESA US Small Cap Opportunity;

5) Esaliens Global Fixed Income Multi Strategy Fund, Esaliens Global Fixed Income Multi Strategy, ESA Global Fixed Income Multi Strategy,

6) Esaliens Macro Opportunities Bond Fund, Esaliens Macro Opportunities Bond, ESA Macro Opportunities Bond;

7) Esaliens MV European Equity Growth and Income Fund, Esaliens MV European Equity Growth and Income, ESA MV European Equity Growth and Income,

(nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, które w tym ustępie będą oznaczone numerami 8-10)

11) Esaliens Gold Fund, Esaliens Gold, ESA Gold

12) Esaliens Conservative Plus, ESA Conservative Plus Subfund, Conservative Plus Subfund lub ESA Conservative Plus.

4. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

5. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

6. Fundusz oraz inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo mogą być w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji nazwane łącznie Funduszami Esaliens.

OGÓLNE ZASADY DOTYCZĄCE ODPOWIEDZIALNOŚCI

Artykuł 13.

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. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków wynikających z umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.
3. Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora odpowiada Dystrybutor solidarnie z Towarzystwem, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które drugi podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

ZASADY TWORZENIA NOWYCH SUBFUNDUSZY

Artykuł 14.

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. W przypadku, gdy w ostatnim dniu przyjmowania zapisów Towarzystwo stwierdzi, że dotychczas dokonane wpłaty nie przekraczają 50.000 złotych na Subfundusz, wówczas Towarzystwo może złożyć zapis na pozostałą liczbę Jednostek Uczestnictwa celem zebrania minimalnej wysokości wpłat.
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. Nie mogą złożyć zapisu, jak również zostać Uczestnikami któregokolwiek Subfunduszu fundusze inwestycyjne otwarte lub zamknięte zarządzane przez Towarzystwo oraz fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są podmiotami z grupy

kapitałowej 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 pisemne potwierdzenie tej wpłaty.
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. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
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 oraz pobrane opłaty 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 15.

1. Subfundusze mogą być połączone wyłącznie za zgodą KNF i przy odpowiednim zastosowaniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
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 16.

1. Subfundusz może zostać zlikwidowany.

2. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu na mocy decyzji Towarzystwa, jeżeli:

   1) suma kosztów za okres ostatnich 4 miesięcy, związanych z działalnością Subfunduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie tym Subfunduszem;

   2) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu;

   3) jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie lub będzie utrzymywać się poniżej 20.000.000 złotych.

3. Likwidatorem Subfunduszu jest Depozytariusz.

4. W przypadkach, określonych w ust. 2 pkt 3), 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 pkt 3.

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. 8 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.

może zamiast wypłaty środków pieniężnych przewidywać nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu za środki pieniężne uzyskane z umorzenia Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu. 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 17.

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 II
JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

CECHY JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 18.

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 7 dni 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. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym dokonano wpłaty. 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 7 dni 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. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania.
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 B,
    3) Jednostki Uczestnictwa kategorii E,
    4) Jednostki Uczestnictwa kategorii F,
    5) Jednostki Uczestnictwa kategorii G,
    6) Jednostki Uczestnictwa kategorii H,
    7) Jednostki Uczestnictwa kategorii S,
    8) Jednostki Uczestnictwa kategorii V,
    9) Jednostki Uczestnictwa kategorii C,
    10) Jednostki Uczestnictwa kategorii J,
    11) Jednostki Uczestnictwa kategorii K,
    12) Jednostki Uczestnictwa kategorii L,
    13) 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 jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.
12. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.
13. Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, L 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, L oraz S jest określana w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

13a. Jednostki Uczestnictwa kategorii K mogą być zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów. Dystrybutor, po uprzednim uzgodnieniu z Towarzystwem, może podjąć decyzję o oferowaniu ich wyłącznie swoim klientom w związku ze świadczeniem określonej usługi typu doradztwo inwestycyjne bądź w segmencie np. prestige/private bank. 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 przez Dystrybutora 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.

Jednostki Uczestnictwa kategorii K mogą także być zbywane klientowi lub Uczestnikowi, który powierzył zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym towarzystwu funduszy inwestycyjnych, w tym Towarzystwu, lub firmie inwestycyjnej prowadzącym działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów o ile zbycie takich Jednostek nastąpi na jego rzecz za pośrednictwem takiego podmiotu w trakcie umowy łączącej ich umowy o zarządzanie.

14. 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..

15. Z zastrzeżeniem ust. 20, 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.

16. 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 Zlecenie zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa 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.

17. Jeżeli po realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub 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 wyłącznie w sytuacji, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa, a jednocześnie nie następuje realizacja złożonego przez Uczestnika zlecenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu.

18. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu.

19. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V jest określana w części II niniejszego Statutu w odniesieniu do każdego Subfunduszu.

20. Jednostki Uczestnictwa kategorii V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w ust. 13, 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. 15-17.

21. 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.

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

23. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

24. 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.

25. 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. 8.

26. Zamiar dokonania podziału albo łączenia Jednostek Uczestnictwa ogłaszany jest na stronie internetowej, o której mowa w art. 8, 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 19.

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 i 5, 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. W przypadku umów o prowadzenie IKE lub IKZE w ramach grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach gromadzenia środków na IKE lub IKZE nie może być niższa od 50 złotych. Kwota wpłaty może być niższa niż kwoty wskazane powyżej 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. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE może określać kwotę pierwszej lub kolejnych wpłat, nie niższą niż kwota ustalona zgodnie z niniejszym ustępem, a także dodatkowe warunki i terminy dokonania wpłat. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE może określać kwotę pierwszej lub kolejnych wpłat, nie niższą niż kwota ustalona zgodnie z niniejszym ustępem, a także dodatkowe warunki i terminy dokonania wpłat. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE w ramach Grupowych Planów Oszczędnościowych może określać dodatkowe warunki i terminy dokonania wpłat, niż wskazane w ust. 4 i niniejszym ustępie.
6. 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.
7. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa

nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę.

8. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, 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.

9. Fundusz może na dwa tygodnie zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, który zgodnie z polityką inwestycyjną może inwestować do 100% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego zagranicznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa zagranicznego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, w tym także w sytuacji, gdy zostanie zawieszone zbywanie tytułów uczestnictwa subfunduszu, w który inwestuje do 100% wartości swoich Aktywów polski Subfundusz. 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.

10. Niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację zaistnieniu okoliczności, o której mowa w ust. 9, Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Decyzja o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa zawiera informacje o wyznaczonym dniu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa, który powinien przypadać na następny dzień po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa.

11. Fundusz ogłosi o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.esaliens.pl nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.

12. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie realizuje zleceń nabycia i zamiany do Subfunduszu. Uczestnik ma prawo anulowania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa. Powyższe zlecenie zostanie anulowane pod warunkiem, że dyspozycja w tym zakresie dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i Fundusz wyrazi na to anulowanie zgodę. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Subfundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nie anulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz zbywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im niezwłocznie zwracane wraz z naliczonymi odsetkami z rachunku bankowego, o ile rachunek bankowy Funduszu, na którym wpłaty będą przechowywane, będzie oprocentowany.

13. Zlecenia otwarcia Rejestru złożone w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz umowy ramach Planów Oszczędnościowych zawarte w tym okresie są ważne i skuteczne wobec Funduszu, z zastrzeżeniem zasad zwrotu środków w związku z anulowaniem zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 14. Jeżeli z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz zwróci Inwestorowi wpłatę na nabycie pierwszych Jednostek Uczestnictwa, wpłatę uważa się za niedokonaną i zlecenie otwarcia Rejestru wygasa zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie.

14. Fundusz zwraca środki pieniężne otrzymane od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień) oraz środki pieniężne przyjęte w tym okresie przez Dystrybutorów, z zastrzeżeniem ust. 15.

15. W okresie od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

(włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień) wpłaty dokonane do Subfunduszu w ramach Planów Oszczędnościowych są zwracane, chyba że umowa przewiduje realizację zlecenia na rzecz innego funduszu lub subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo – wówczas dokonane wpłaty mogą być, w tym samym dniu, przekazane do innego funduszu lub subfunduszu wskazanego w umowie.

16. 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 (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 SA, za wyjątkiem funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

17. 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.

18. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa znajdują się w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

CENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 20.

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, 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 B, E, F, G, H, J, L, S i X nie jest

pobierana opłata manipulacyjna.

4. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna – opłata umorzeniowa - w maksymalnej wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w części II Statutu.

ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 21.

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 okresowego odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia, przy czym w przypadku wskazania na zleceniu, o którym mowa powyżej daty przyszłej data ta jest traktowana jako Dzień Wyceny. Kolejne odkupienia następują cyklicznie w okresach wskazanych w zleceniu, a zlecenie staje się skuteczne w dacie wskazanej w zleceniu, będącej Dniem Wyceny albo w najbliższym dniu będącym Dniem Wyceny w przypadku, gdy dzień wskazany w zleceniu nie jest Dniem Wyceny.
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 w taki sposób, aby wartość zlecenia odkupienia przypadająca na jeden Subfundusz, w szczególności w przypadku zleceń odnoszących się do produktów złożonych z kilku Subfunduszy, umożliwiała odkupienie przynajmniej 0,001 Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu przy założeniu, że cena Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu podlega codziennym wahaniom, a udział poszczególnych Subfunduszy w produkcie, którego dotyczy zlecenie zależy od indywidualnych ustaleń poszczególnych Uczestników.
7. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni 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. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania.
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 rachunek Dystrybutora w przypadku wskazania przez Uczestnika woli odebrania środków pochodzących z odkupienia w punkcie obsługi klienta danego Dystrybutora. 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. 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.

13. 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.

14. 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, w tym także w sytuacji, gdy zostanie zawieszone odkupywanie tytułów uczestnictwa subfunduszu, w który inwestuje do 100% wartości swoich Aktywów polski Subfundusz.

15. 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.

16. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej powyżej. Fundusz poinformuje o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa, nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji, na stronie internetowej www.esaliens.pl oraz udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.
17. Uczestnik ma prawo anulowania zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Powyższe zlecenie zostanie anulowane pod warunkiem, że dyspozycja w tym zakresie dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i Fundusz wyrazi na to anulowanie zgodę. Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Subfundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nie anulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz odkupywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POŚREDNICTWEM TELEFONU LUB SYSTEMÓW KOMPUTEROWYCH

Artykuł 22.

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 Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych lub trwałych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. 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:
    a. będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,
    b. spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na

podstawie której ma być wystawiane zlecenie,

c. spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 23.

1. Opłaty manipulacyjne pobierane są przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, C, V i K. Opłaty manipulacyjne pobierane są również przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa kategorii B, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia. 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 24.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia Konwersji na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem, że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania Konwersji. Konwersji dokonuje się nie później, niż w ciągu 7 dni 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 taka nastąpiła po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania.
2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem Konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa dokonywane jest wg wyceny z 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 odkupywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie Konwersji, zlecenie Konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
3. W przypadku zlecenia Konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu, którego jednostki są zbywane w wyniku Konwersji, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie jednostek podlegających odkupieniu w ramach Konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.
4. Przy realizacji zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące zbycia i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

ZAMIANA

Artykuł 25.

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.

4. Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 7 dni 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.

5. Do realizacji zlecenia Zamiany stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6. W przypadku zlecenia Zamiany innych Jednostek niż kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu Jednostek Subfunduszu, którego Jednostki są zbywane w wyniku Zamiany, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie Jednostek podlegających Zamianie. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia. W przypadku złożenia zlecenia dokonania Zamiany Jednostek kategorii B przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia, wówczas będzie naliczona opłata umorzeniowa w wysokości określonej w Tabeli Opłat. Okres posiadania Jednostek w Subfunduszu, którego dotyczyło zlecenie Zamiany, nie jest uwzględniany przy wyliczaniu okresu posiadania Jednostek w nowym Subfunduszu.

TRANSFER

Artykuł 26.

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 7 dni 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.

2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

3. W sytuacji, gdy na podstawie art. 29 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. 29 ust. 2, reguluje Prospekt Informacyjny.

PREMIA FINANSOWA

Artykuł 27.

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, opisanym w kolejnym zdaniu, 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. W przypadku wejścia w życie umowy o premię finansową w innym dniu niż pierwszy dzień okresu rozliczeniowego wskazanego w umowie pierwszy okres rozliczeniowy ulega powiększeniu o liczbę dni pozostających do początku okresu rozliczeniowego. 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 wypłacana przez Towarzystwo po wypłacie wynagrodzenia Towarzystwu przez Fundusz.
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 28.

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. 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.

4. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.
5. 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, który samodzielnie wskazuje Subfundusze lub fundusze, których Jednostki Uczestnictwa zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy lub funduszy.
6. Minimalna kolejna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.
7. 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 III
UCZESTNICY FUNDUSZU

UCZESTNICY
Artykuł 29.

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,

   z zastrzeżeniem, iż Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte lub zamknięte zarządzane przez Towarzystwo oraz fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są podmiotami z grupy kapitałowej Towarzystwa.
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. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

7. 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.
8. 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 30.

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 31.

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 potwierdzone przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na zarejestrowanie takiego pełnomocnictwa bez tłumaczenia. 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 albo potwierdzone przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa 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. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą zamknięcia Rejestru.

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 32.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Fundusz lub Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpatrywane są zgodnie z obowiązującą procedurą określającą sposób i termin załatwiania reklamacji składanych przez klientów Towarzystwa oraz uczestników Funduszu ogłoszoną na stronie www.esaliens.pl. Informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji zamieszczone są w Prospekcie.

Rozdział IV

IKE, IKZE

Artykuł 33.

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 34.

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, 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 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 pisemne 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 w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz.
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 internetowej www.esaliens.pl Tabele Opłat okreslająca 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 w przypadku IKE i 500 (pięćset) złotych w przypadku IKZE. 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 35.

1. 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.
2. Zamiana, o której mowa w ust. 1, może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

3. 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.

Artykuł 36.

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. 35 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 37.

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 38.

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 V
CZĘSTOTLIWOŚĆ DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY, USTALANIA WAN, WANS I WANSJU ORAZ ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY

Artykuł 39.

1. Aktywa Funduszu i Aktywa każdego z Subfunduszy wycenia się oraz ustala się wartość zobowiązań Funduszu i każdego z Subfunduszy w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym jednocześnie:

   1) odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
   2) odbywają się regularne sesje na Giełdzie ‘New York Stock Exchange’ w Nowym Jorku.

   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, jak również uwzględnienia aktualnej, ustalonej na Dzień Wyceny, wartości tytułów uczestnictwa, 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 VI
POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 40.

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 przypadkach określonych w Prospekcie, w tym 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 41.

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.

CZĘŚĆ II
SUBFUNDUSZE

Rozdział I
Esaliens Asia Equity Fund
(Esaliens Akcji Azjatyckich)
CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 42.

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.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc – spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 44-49 niniejszego rozdziału.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU

Artykuł 43.

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

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 44.

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

a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 45 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 45 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund. Subfundusz będzie dążyć do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit b) będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa

dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global Funds plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund, określonych w art. 50-52 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund lub Legg Mason Global Funds plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku wystąpienia jednego z poniżej wymienionych zdarzeń:

1) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych lub utrzymywania się wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych,

2) podwyższenia stawki opłaty pobieranej za zarządzanie Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

3) połączenia Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,

4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu, o ile zmiana ta w istotny sposób wpłynęła, wpływa lub obiektywnie oceniając - może wpływać na możliwość lub jakość współpracy przez Towarzystwo z subfunduszem,

5) nieosiągnięcie przez Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund, w okresie zgodnym z minimalnym zalecanym czasem utrzymywania tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu, stopy zwrotu odpowiadającej przynajmniej benchmarkowi przyjętemu przez ten subfundusz lub nieosiągnięcie przez ten subfndusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

6) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund,

Fundusz może dokonać zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że będzie to fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę w jednym z krajów Unii Europejskiej, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa

będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 45.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w ust. 2, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) dłużne 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,

2) dłużne 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. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

2) 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,

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 KNF z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund, w art. 50-53 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

5. 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 46.

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia

inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Maksymalne dopuszczalne procentowo zaangażowanie wartości Aktywów Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 44 pkt d/ dotyczy inwestycji w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego albo jednego funduszu zagranicznego lub w tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania niezależnie od tego, czy jest to samodzielny fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, czy z wydzielonymi subfunduszami.

Artykuł 47.

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, oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 48.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 49.

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 50.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund

1. Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund (zwany w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) dąży do zapewnienia długookresowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje przynajmniej dwóch trzecich swoich aktywów netto w spółki zarejestrowane, notowane lub prowadzące znaczącą część swojej działalności gospodarczej na terenie krajów regionu Azji i Pacyfiku wymienionych w prospekcie zagranicznego subfunduszu. Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund może inwestować w jednym lub więcej państw, na całym kontynencie lub w jego poszczególnych regionach, generalnie stosując zasadę dywersyfikacji pomiędzy poszczególnymi gałęziami przemysłu, z zastrzeżeniem, iż znacząca część aktywów może być zainwestowana w papiery wartościowe wyemitowane przez spółki działające w tym samym sektorze. Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund może też inwestować w dłużne papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez rządy, ich organy oraz ich agencje, które posiadają w momencie ich nabycia rating inwestycyjny i są notowane na rynku regulowanym, w dłużne papiery korporacyjne, które posiadają rating inwestycyjny w momencie ich nabycia oraz są notowane na rynku

regulowanym.

2. Subfundusz zagraniczny dąży do zapewnienia długookresowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje:

   1) przynajmniej dwóch trzecich swoich aktywów netto w udziałowe papiery wartościowe notowane lub będące w obrocie na rynkach wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), wyemitowane przez spółki zarejestrowane lub prowadzące znaczącą część swojej działalności gospodarczej na terenie krajów wymienionych w prospekcie subfunduszu zagranicznego;

   2) w udziałowe papiery wartościowe spółek mających siedzibę w innych krajach niż wymienione w punkcie 1), o ile wymienione są w prospekcie subfunduszu zagranicznego;

   3) również w dłużne papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez rządy, ich organy oraz ich agencje bądź przedstawicielstwa, które posiadają w momencie ich nabycia rating inwestycyjny i są notowane lub są w obrocie na rynkach wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl),

   4) także w dłużne korporacyjne papiery wartościowe, które posiadają rating inwestycyjny w momencie ich nabycia oraz są notowane lub są w obrocie na rynkach wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), włączając w to przenoszalne lub zbywalne weksle, skrypty dłużne, bony handlowe, certyfikaty depozytowe, akcepty bankowe wystawione lub wyemitowane przed uprawnione podmioty,

   5) jak również w uprzywilejowane akcje i warranty z zastrzeżeniem, że nie więcej niż 5% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu może być zainwestowanych w warranty.

3. Subfundusz zagraniczny może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem. Nie więcej niż 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego może być zainwestowane w instrumenty finansowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, które są zbywalnymi papierami wartościowymi i których ekspozycja bazowa może być w udziałowych papierach wartościowych

4. Nie więcej niż 10% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu może zostać zainwestowana w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, działające na podstawie UCITS IV.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 51.

1. Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe określone w statucie spółki, jej prospekcie informacyjnym, dozwolone przez Regulations 2011.
2. Cele inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:
   a. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu

Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;

b. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,

c. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i jest wymieniony w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), w tym zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (włączając w to jego agendy), Szwajcarię, Norwegię, Kanadę, Japonię, Australię i Nową Zelandię; emitowane lub gwarantowane przez co najmniej: rząd państwa należącego do OECD, Europejski Bank Inwestycyjny Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, International Finance Corporation, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, The Asian Development Bank, Radę Europy, Eurofima, The European Coal & Steel Community, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank; Straight A Funding LLC; emisje w pełni poparte przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki; bądź takiego innego rządu, władzy lokalnej lub podmiotu wymienionego w prospekcie informacyjnym Legg Mason Global Funds plc;

d. emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:

   a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i znajduje się wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl); oraz

   b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;

e. jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:

      i. takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez Bank Centralny Irlandii za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;

      ii. poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji

aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;

iii. działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz

iv. nie więcej niż 10 % aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie ze statutem Legg Mason Global Funds plc, zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;

f. depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w przypadku gdy instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez Bank Centralny Irlandii za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym, którymi są instytucje kredytowe autoryzowane w państwie przestrzegającym porozumienie „Bazylea I" (Basle Capital Convergence Agreement z lipca 1988 r.) lub autoryzowane w Australii, Nowej Zelandii, wyspach Jersey, Guernsey i Man;

g. finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC), pod warunkiem że:

i. bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować subfundusz zagraniczny zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;

ii. kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, oraz

iii. instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy subfunduszu zagranicznego sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub

h. instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:

i. emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;

ii. emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach;

iii. emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez Bank Centralny Irlandii za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub

iv. emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

4. Subfundusz zagraniczny może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może

1) zainwestować więcej niż 10 % swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub

2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.

5. Legg Mason Global Funds plc może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.

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

7. Subfundusz zagraniczny może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów ustanowionych w Regulations 2011 w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że narażenie na ryzyko dotyczące aktywów stanowiących bazę instrumentów pochodnych łącznie nie przekracza limitów inwestycyjnych ustanowionych w Regulations 2011.

8. Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawierający wbudowany instrument pochodny powinien być rozumiany tak jak instrument finansowy, który spełnia kryteria zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego i który zawiera komponent spełniający następujące kryteria:

1) z powodu tego komponentu część lub całość przepływów gotówkowych, które w innym przypadku byłyby wymagane przez papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, funkcjonujący jako główny kontrakt, może zostać zmodyfikowana w zależności od określonych stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, zagranicznych kursów walutowych, indeksów cen lub stóp procentowych, ratingów kredytowych lub indeksów kredytowych lub innych zmiennych i przez to różnić się w sposób podobny do czystego instrumentu pochodnego;

2) jego ekonomiczna charakterystyka i ryzyka nie są blisko powiązane z ekonomiczną charakterystyką i ryzykami głównego kontraktu i

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka i wycenę zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego.

Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie powinien być traktowany jako zawierający instrument pochodny jeśli zawiera komponent, który jest umownie zbywalny oddzielnie od zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Taki

komponent powinien być traktowany jako oddzielny instrument finansowy.

W przypadku gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, ten instrument pochodny jest uwzględniony przy spełnianiu wymogów Regulations 2011.

9. Jeśli limity inwestycyjne dozwolone przez Regulations 2011 zostaną przekroczone z przyczyn pozostających poza kontrolą Legg Mason Global Funds plc bądź są wynikiem wykonania praw subskrypcyjnych, zarządzający przyjmuje jako priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników subfunduszy Legg Mason Global Funds plc.

Ograniczenia inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 52.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Legg Mason Global Funds plc, nie mogą one nabywać:

   1) akcji z prawem głosu, które zapewniałyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,

   2) 10 % akcji bez prawa głosu danego emitenta;

   3) 10 % papierów dłużnych danego emitenta;

   4) 25 % tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 lub

   5) 10 % instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) – 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

(a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;

(b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;

(c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;

(d) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Legg Mason Global Funds plc może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w niniejszym artykule, z wyjątkiem ust. 10. Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile polityki inwestycyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań – wówczas przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu; oraz

(e) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w

kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub wprowadzaniem do obrotu w kraju, w którym umiejscowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5 % swoich aktywów netto, nie przekroczy 40 % wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.

3. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 20 % swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.

4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu zagranicznego w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:

(i) 10 % jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,

(ii) 5 % jego aktywów, w innych przypadkach.

5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz zagraniczny może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zagraniczny zamierza zainwestować więcej niż 5 % swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80 % wartości aktywów subfunduszu zagranicznego.

6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40 %, o którym mowa w ust. 2.

7. Niezależnie od ograniczeń określonych w ust. 2-6, subfundusz zagraniczny może inwestować, przy uwzględnieniu dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, ze zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto subfunduszu zagranicznego.

8. Limity przewidziane w ust. 2–6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;

- zbywalne papiery wartościowe,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- lokaty,
- instrumenty pochodne

przeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów

subfunduszu zagranicznego.

9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście subfundusz zagraniczny może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.

10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez Bank Centralny Irlandii, zgodnie z następującymi zasadami:

1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,

2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz

3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:

- jest publicznie dostępny,
- dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.

11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35 %, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.

12. Subfundusz zagraniczny może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20 % jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez Bank Centralny Irlandii, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.

13. Inwestycje dokonane w tytuły przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu zagranicznego. W przypadku gdy taki podmiot nabył jednostki innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.

14. W przypadku gdy subfundusz zagraniczny inwestuje w tytuły innej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub

umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w jednostki tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.

15. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 51 ust. 3 pkt 4 Subfundusz nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestowania w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, o którym mowa w postanowieniach amerykańskiego Kongresu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem, że:

a) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w US Securities and Exchange Commission w ciągu jednego roku od dnia emisji,

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

16. Subfundusz zagraniczny nie może:

1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:

a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,

b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;

2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

3) używać aktywów Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;

5) zbywać jakiejkolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Legg Mason Global Funds plc lub zagranicznego subfunduszu.

17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz zagraniczny limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.

18. Jeżeli limity określone w tym rozdziale zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu Legg Mason Global Funds plc lub w wyniku wykonania praw subskrybcji, wówczas subfundusz Legg Mason Global Funds plc przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund

Artykuł 53.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Franklin MV Asia Pacific ex Japan Equity Growth and Income Fund w wysokości 0,75% w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 54.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć

setnych procenta) kwoty wpłaconej.

2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G, H, J, L, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.
5. 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.
6. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 55.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust.10, Fundusz, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;

   2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,

   3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;

   4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;

   5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt. 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

   2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;

   3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia

rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;

4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu - do wysokości 0,08% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

6) 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 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

8) koszty sporządzenia druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowych potwierdzeń kierowanych do uczestników Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszonych w celu uzyskania danych wykorzystywanych przez Subfundusz, używanych do prowadzenia i rozliczania transakcji Subfunduszu oraz do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

3. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
4. Średnia roczna określona w ust. 2 pkt. 1, 4 – 10 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków, jak również o obniżeniu limitów określonych w ust. 2.
6. Towarzystwo 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.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, 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.
8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 11, 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 niewłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.

9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.

10. Z zastrzeżeniem ust. 8, 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. 11 i 12 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 13-15.

11. 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 B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

5) 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,

6) 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,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

8) 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,

9) 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,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

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

13) 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.

12. 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. 8 ust. 3.

13. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU\ (d) = MAX\ (0;\ 25\%\ x\ (WANJU\ (d) - WANJU\ (0)\ x\ (1 + ST)))\ x\ \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)

gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy") jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

15. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
18. 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 US Aggressive Equity Growth Fund
(Esaliens Amerykańskich Spółek Wzrostowych)

Artykuł 56.

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.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 58-63 niniejszego rozdziału.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU

Artykuł 57.

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

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 58.

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

a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 59 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 59 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu.

Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit b) będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie

polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global Funds plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, określonych w art. 64-66 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund lub Legg Mason Global Funds plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku wystąpienia jednego z poniżej wymienionych zdarzeń:

1) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych lub utrzymywania się wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych,

2) podwyższenia stawki opłaty pobieranej za zarządzanie Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

3) połączenia Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,

4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu, o ile zmiana ta w istotny sposób wpłynęła, wpływa lub obiektywnie oceniając - może wpływać na możliwość lub jakość współpracy przez Towarzystwo z subfunduszem,

5) nieosiągnięcie przez Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, w okresie zgodnym z minimalnym zalecanym czasem utrzymywania tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu, stopy zwrotu odpowiadającej przynajmniej benchmarkowi przyjętemu przez ten subfundusz lub nieosiągnięcie przez ten subfndusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

6) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund,

Fundusz może dokonać zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że będzie to fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę w jednym z krajów Unii Europejskiej, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 59.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc – spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w ust. 2, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) dłużne 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,

2) dłużne 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. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

2) 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,

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 KNF z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, w art. 64-67 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

5. 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 60.

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Maksymalne dopuszczalne procentowo zaangażowanie wartości Aktywów Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 58 pkt d/ dotyczy inwestycji w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego albo jednego funduszu zagranicznego lub w tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania niezależnie od tego, czy jest to samodzielny fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, czy z wydzielonymi subfunduszami.

Artykuł 61.

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, oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 62.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 63.

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 64.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund

1. Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej 70% aktywów netto w akcje amerykańskich spółek notowanych na rynkach regulowanych wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), które zapewniają lub będą potencjalnie zapewniać wzrost zysków lub przepływów pieniężnych wyższy niż przeciętny wzrost w spółkach wchodzących w skład indeksu Standard & Poor‘s Daily Price Index of 500 Common Stocks (dalej jako S&P 500 Index). S&P 500 Index składa się z 500 spółek amerykańskich o największej kapitalizacji. Stopa wzrostu zysków przekraczająca tę osiąganą przez firmy z indeksu S&P500 jest zwykle osiągana przez małe lub średnie firmy określane jako spółki wzrostowe, które korzystają z nowych produktów lub usług, rozwoju technologicznego, zmian w zarządzaniu, ale może też być osiągnięta przez spółki istniejące na rynku od pewnego czasu. W rezultacie subfundusz zagraniczny będzie inwestował w papiery wartościowe małych, średnich i dużych spółek, oferujących perspektywy długoterminowego wzrostu zysków lub przepływów pieniężnych bez brania pod uwagę wielkości spółek.

2. Zarządzający ukierunkowuje selekcję akcji subfunduszu zagranicznego na zdywersyfikowanej grupie spółek rozwijających się, które przeszły już w rozwoju fazę start-up i wykazują interesujące zyski i prognozują osiągnięcie znaczących zysków w najbliższych dwóch-trzech latach licząc od dnia nabycia ich do portfela subfunduszu. Można oczekiwać że firmy te będą osiągały korzysci z nowych technologii, technik, produktów, usług, środków redukcji kosztów, ale mogą na nie wpływać zmiany w zarządzaniu, kapitalizacji, alokacji aktywów, regulacjach rządowych i inne zewnętrzne okoliczności.

3. Chociaż zarządzający co do zasady inwestuje aktywa subfunduszu w akcje spółek amerykańskich, to może zainwestować nie więcej niż 30% aktywów netto w zamienne papiery wartościowe, akcje imienne, warranty i papiery wartościowe wyemitowane zgodnie z amerykańskim Przepisem 144A, instrumenty rynku pieniężnego, listy zastawne, skrypty dłużne, które są notowane lub stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych w USA. Nie więcej niż 20% aktywów netto subfunduszu może być zainwestowana w papiery wartościowe wyemitowane przez emitentów nie będących spółkami amerykańskimi, wliczając w to amerykańskie kwity depozytowe i globalne kwity depozytowe. Nie więcej niż 5% wartości aktywów netto subfunduszu może zostać zainwestowana w warranty. Nie więcej niż 10% wartości aktywów netto subfunduszu może zostać zainwestowana w tytuły uczestnictwa lub zbywalne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, działające na podstawie UCITS IV.

4. Fundusz może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 65.

1. Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe określone w statucie spółki, jej prospekcie informacyjnym, dozwolone przez Regulations 2011.
2. Cele inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:

1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;

2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,

3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i jest wymieniony w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), w tym zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (włączając w to jego agendy), Szwajcarię, Norwegię, Kanadę, Japonię, Australię i Nową Zelandię; emitowane lub gwarantowane przez co najmniej: rząd państwa należącego do OECD, Europejski Bank Inwestycyjny Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, International Finance Corporation, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, The Asian Development Bank, Radę Europy, Eurofima, The European Coal & Steel Community, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank; Straight A Funding LLC; emisje w pełni poparte przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki; bądź takiego innego rządu, władzy lokalnej lub podmiotu wymienionego w prospekcie informacyjnym Legg Mason Global Funds plc;

4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:

a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i znajduje się wymienionych w

załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl); oraz

b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;

5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:

a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez Bank Centralny Irlandii za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;

b) poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;

c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz

d) nie więcej niż 10 % aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie ze statutem Legg Mason Global Funds plc, zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;

6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w przypadku gdy instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez Bank Centralny Irlandii za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym, którymi są instytucje kredytowe autoryzowane w państwie przestrzegającym porozumienie „Bazylea I" (Basle Capital Convergence Agreement z lipca 1988 r.) lub autoryzowane w Australii, Nowej Zelandii, wyspach Jersey, Guernsey i Man;

7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC), pod warunkiem że:

a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować subfundusz zagraniczny zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;

b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, oraz

c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy subfunduszu zagranicznego sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub

8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:

a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;

b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach;

c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez Bank Centralny Irlandii za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub

d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

4. Subfundusz zagraniczny może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może

1) zainwestować więcej niż 10 % swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub

2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.

5. Legg Mason Global Funds plc może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.

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

7. Subfundusz zagraniczny może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów ustanowionych w Regulations 2011 w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że narażenie na ryzyko dotyczące aktywów stanowiących bazę instrumentów pochodnych łącznie nie przekracza limitów inwestycyjnych ustanowionych w

Regulations 2011.

8. Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawierający wbudowany instrument pochodny powinien być rozumiany tak jak instrument finansowy, który spełnia kryteria zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego i który zawiera komponent spełniający następujące kryteria:

1) z powodu tego komponentu część lub całość przepływów gotówkowych, które w innym przypadku byłyby wymagane przez papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, funkcjonujący jako główny kontrakt, może zostać zmodyfikowana w zależności od określonych stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, zagranicznych kursów walutowych, indeksów cen lub stóp procentowych, ratingów kredytowych lub indeksów kredytowych lub innych zmiennych i przez to różnić się w sposób podobny do czystego instrumentu pochodnego;

2) jego ekonomiczna charakterystyka i ryzyka nie są blisko powiązane z ekonomiczną charakterystyką i ryzykami głównego kontraktu i

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka i wycenę zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego.

Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie powinien być traktowany jako zawierający instrument pochodny jeśli zawiera komponent, który jest umownie zbywalny oddzielnie od zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Taki komponent powinien być traktowany jako oddzielny instrument finansowy.

W przypadku gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, ten instrument pochodny jest uwzględniony przy spełnianiu wymogów Regulations 2011.

9. Jeśli limity inwestycyjne dozwolone przez Regulations 2011 zostaną przekroczone z przyczyn pozostających poza kontrolą Legg Mason Global Funds plc bądź są wynikiem wykonania praw subskrypcyjnych, zarządzający przyjmuje jako priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników subfunduszy Legg Mason Global Funds plc.

Ograniczenia inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 66.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Legg Mason Global Funds plc, nie mogą one nabywać:

1) akcji z prawem głosu, które zapewniałyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,

2) 10 % akcji bez prawa głosu danego emitenta;

3) 10 % papierów dłużnych danego emitenta;

4) 25 % tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 lub

5) 10 % instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) – 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

(a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;

(b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego

emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;

(c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;

(d) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Legg Mason Global Funds plc może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w niniejszym artykule, z wyjątkiem ust. 10. Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile polityki inwestycyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań – wówczas przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu; oraz

(e) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub wprowadzaniem do obrotu w kraju, w którym umiejscowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5 % swoich aktywów netto, nie przekroczy 40 % wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 20 % swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.
4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu zagranicznego w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:

   1) 10 % jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,

   2) 5 % jego aktywów, w innych przypadkach.
5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz zagraniczny może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zagraniczny zamierza zainwestować więcej niż 5 % swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80 % wartości aktywów subfunduszu zagranicznego.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub

instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40 %, o którym mowa w ust. 2.

7. Niezależnie od ograniczeń określonych w ust. 2-6, subfundusz zagraniczny może inwestować, przy uwzględnieniu dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, ze zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto subfunduszu zagranicznego.

8. Limity przewidziane w ust. 2–6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;

   - zbywalne papiery wartościowe,
   - instrumenty rynku pieniężnego,
   - lokaty,
   - instrumenty pochodne

przeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów subfunduszu zagranicznego.

9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście subfundusz zagraniczny może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.

10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez Bank Centralny Irlandii, zgodnie z następującymi zasadami:

    1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,

    2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz

    3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:

        - jest publicznie dostępny,
        - dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.

11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35 %, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.

12. Subfundusz zagraniczny może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20 % jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego

inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez Bank Centralny Irlandii, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.

13. Inwestycje dokonane w tytuły przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu zagranicznego. W przypadku gdy taki podmiot nabył jednostki innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.

14. W przypadku gdy subfundusz zagraniczny inwestuje w tytuły innej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w jednostki tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.

15. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 51 ust. 3 pkt 4 Statutu, subfundusz nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestowania w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, o którym mowa w postanowieniach amerykańskiego Kongresu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem, że:

    a) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w US Securities and Exchange Commission w ciągu jednego roku od dnia emisji,

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

16. Subfundusz zagraniczny nie może:

    1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:

        a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,

        b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;

    2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

    3) używać aktywów Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

    4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;

    5) zbywać jakiejkolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Legg Mason Global Funds plc lub subfunduszu.

17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz zagraniczny limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.

18. Jeżeli limity określone w tym rozdziale zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu Legg Mason Global Funds plc lub w wyniku wykonania praw subskrybcji, wówczas subfundusz Legg Mason Global Funds plc przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając

interesy posiadaczy swoich jednostek.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund

Artykuł 67.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund w wysokości 0,65 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 68.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.

2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G H, J, L, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.

5. 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.

6. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 69.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;
2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,
3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia

wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Depozytariusza niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;

3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;

4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu - do wysokości 0,08% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

6) 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 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowych potwierdzeń kierowanych do uczestników Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszonych w celu uzyskania danych wykorzystywanych przez Subfundusz, używanych do prowadzenia i rozliczania transakcji Subfunduszu oraz do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

3. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.

4. Średnia roczna określona w ust. 2 lit. 1, 4 – 10 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.

5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków, jak również o obniżeniu limitów określonych w ust. 2.

6. Towarzystwo 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.

7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, 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.

8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 11, 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. 8.

9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.

10. Z zastrzeżeniem ust. 8, 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. 11 i 12 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 13-15.

11. 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 B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

5) 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,

6) 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,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

8) 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,

9) 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,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,50 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku,

13) 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.

12. 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. 8 ust. 3.

13. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU\ (d) = MAX\ (0;\ 25\% \times (WANJU\ (d) - WANJU\ (0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

$$RZ\ (d) = RZJU\ (d) \times LJU\ (d)$$

gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy") jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

15. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

18. 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 Opportunity Fund
(Esaliens Okazji Rynkowych)
Artykuł 70.

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.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Miller Opportunity Fund wyodrębnionego w ramach Primo UCITS Platform ICAV - instytucji wspólnego zarządzania o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 72-77 niniejszego rozdziału.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU
Artykuł 71.

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

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ
Artykuł 72.

Fundusz, dokonując lokat Aktywów Subfunduszu, będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

a) tytuły uczestnictwa subfunduszu MillerOpportunity Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 73 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 73 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez MillerOpportunity Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit b) będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone

lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Miller Opportunity Fund nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Primo UCITS Platform ICAV, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Miller Opportunity Fund, określonych w art. 78-80 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Miller Opportunity Fund lub Primo UCITS Platform ICAV, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Miller Opportunity Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku wystąpienia jednego z poniżej wymienionych zdarzeń:

1) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych lub utrzymywania się wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych,

2) podwyższenia stawki opłaty pobieranej za zarządzanie Miller Opportunity Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

3) połączenia Miller Opportunity Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,

4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Miller Opportunity Fund, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu, o ile zmiana ta w istotny sposób wpłynęła, wpływa lub obiektywnie oceniając - może wpływać na możliwość lub jakość współpracy przez Towarzystwo z tym subfunduszem,

5) nieosiągnięcie przez Miller Opportunity Fund, w okresie zgodnym z minimalnym zalecanym czasem utrzymywania tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu, stopy zwrotu odpowiadającej przynajmniej benchmarkowi przyjętemu przez ten subfundusz lub nieosiągnięcie przez ten subfndusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej.

6) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej Miller Opportunity Fund,

Fundusz może dokonać zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że będzie to fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę w jednym z krajów Unii Europejskiej, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 73.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Miller Opportunity Fund wyodrębnionego w ramach Primo UCITS Platform ICAV instytucję wspólnego inwestowania o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Miller Opportunity Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne

papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w ust. 2, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) dłużne 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,

2) dłużne 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. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

2) 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,

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 KNF z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Miller Opportunity Fund, w art. 78-81 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

5. 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 74.

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Maksymalne dopuszczalne procentowo zaangażowanie wartości Aktywów Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 72 pkt d/ dotyczy inwestycji w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego albo jednego funduszu zagranicznego lub w tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania niezależnie od tego, czy jest to samodzielny fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, czy z wydzielonymi subfunduszami.

Artykuł 75.

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, oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 76.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 77.

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 78.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Miller Opportunity Fund

1. Miller Opportunity Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie aktywów w akcje, dłużne papiery wartościowe (zarówno rządowe, jak i korporacyjne), instrumenty pochodne i inne instrumenty finansowe. Zarządzający stosuje elastyczną strategię wyboru instrumentów finansowych, w które inwestuje aktywa zagranicznego subfunduszu, nie ograniczając się wyłącznie do inwestowania w udziałowe papiery wartościowe lub stosowania określonego stylu inwestycyjnego.

2. Subfundusz zagraniczny może inwestować w akcje i inne papiery wartościowe, w tym zamienne papiery wartościowe, papiery wartościowe emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania, w tym otwarte fundusze inwestycyjne, zamknięte fundusze inwestycyjne, fundusze o zmiennym kapitale; papiery wartościowe emitowane przez ETF; fundusze nieruchomościowe (REIT) i inni emitenci którzy inwestują lub w inny sposób angażują się w transakcje na rynku nieruchomości; indeksowane papiery wartościowe; dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne i skrypty dłużne, instrumenty pochodne; waluty i walutowe kontrakty forward.

Emitenci akcji i innych papierów wartościowych, w które inwestowane są aktywa zagranicznego subfunduszu, mogą mieć siedzibę zarówno w państwach na rynkach rozwiniętych, jak i rozwijających się. Podstawowe rynki, na których inwestowane są aktywa subfunduszu, są umiejscowione w USA.

3. Nie więcej niż 10% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu może zostać zainwestowana w papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, działające na podstawie UCITS IV.

4. Mimo, że zarządzający portfelem posługuje się ratingami w celu ustalenia, czy obligacja zamienna lub dłużny papier wartościowy jest właściwy dla subfunduszu zagranicznego, takie papiery wartościowe, które są poniżej ratingu inwestycyjnego lub nie posiadają żadnego ratingu mogą się znaleźć w portfelu pod warunkiem, że nie stanowią więcej niż 50% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu w momencie inwestycji. Wyższe rentowności generalnie są dostępne od obligacji o ratingu poniżej inwestycyjnego lub od obligacji bez ratingu, ale o podobnej jakości. Papiery wartościowe o ratingu poniżej inwestycyjnego są traktowane przez agencje ratingowe jako spekulacyjne, jeśli chodzi o możliwość zapłaty przez emitenta odsetek i kapitału oraz mogą zawierać znaczące ryzyka związane ze zmianą warunków. Subfundusz zagraniczny może inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu na poziomie tak niskim jak D w S&P, które oznaczają, że obligacje są wysoce spekulacyjne, mogą być niespłacone lub zagrożone niespłacalnością jeśli chodzi zarówno o odsetki jak i kapitał.

5. Subfundusz zagraniczny może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych: opcje, kontrakty terminowe, swapy, obligacje zamienne na akcje, warranty, prawa i kontrakty walutowe w celu uzyskania ekspozycji na akcje, dłużne papiery wartościowe i waluty. Subfundusz zagraniczny nie będzie bezpośrednio dokonywał krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, ale może utrzymywać krótkie pozycje poprzez instrumenty pochodne. Zarządzający Subfunduszem zagranicznym będzie utrzymywał w normalnych

warunkach rynkowych wskaźnik pozycji długich/krótkich na poziomie 60% - 100% dla pozycji długich i 40% - 0% dla pozycji krótkich. Subfundusz zagraniczny może mieć niewielkie lub nie mieć zaangażowania w krótkich pozycjach przez znaczące okresy czasu, ale jeśli zarządzający uzna, że należy otworzyć krótkie pozycje w celu realizacji celów inwestycyjnych, to ekspozycja zagranicznego subfunduszu na tego typu pozycje może być znacząca.

6. Przejściowo, w celach defensywnych, zagraniczny subfundusz może do 100% swoich aktywów inwestować w gotówkę lub ekwiwalenty gotówki takie jak instrumenty rynku pieniężnego, w tym papiery komercyjne i bony skarbowe, jeśli zarządzający uzna, że pełne zainwestowanie subfunduszu zagranicznego nie będzie korzystne dla jego uczestników lub będzie tego wymagała sytuacja płynnościowa w związku z umorzeniami.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Primo UCITS Platform ICAV – instytucji wspólnego inwestowania o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 79.

1. Primo UCITS Platform ICAV i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe określone w statucie spółki, jej prospekcie informacyjnym, dozwolone przez Regulations 2011.
2. Cele inwestycyjne Primo UCITS Platform ICAV i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:
    1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;
    2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,
    3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i jest wymieniony w załączniku nr III do prospektu Primo UCITS Platform ICAV (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), w tym zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (włączając w to jego agendy), Szwajcarię, Norwegię, Kanadę, Japonię, Australię i Nową Zelandię; emitowane lub gwarantowane przez co najmniej: rząd państwa należącego do OECD, Europejski Bank Inwestycyjny Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, International Finance Corporation, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, The Asian Development Bank, Radę Europy, Eurofima, The European Coal & Steel Community, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank; Straight A Funding LLC; emisje w pełni poparte przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki; bądź takiego innego rządu, władzy

lokalnej lub podmiotu wymienionego w prospekcie informacyjnym Primo UCITS Platform ICAV;

4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:
   a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i znajduje się wymienionych w załączniku nr III do prospektu Primo UCITS Platform ICAV (dostępnego na stronie www.esaliens.pl); oraz
   b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;
5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:
   a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez Bank Centralny Irlandii za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;
   b) poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;
   c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz
   d) nie więcej niż 10 % aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie ze statutem Primo UCITS Platform ICAV, zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;
6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w przypadku gdy instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez Bank Centralny Irlandii za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym, którymi są instytucje kredytowe autoryzowane w państwie przestrzegającym porozumienie „Bazylea I" (Basle Capital Convergence Agreement z lipca 1988 r.) lub autoryzowane w Australii, Nowej Zelandii, wyspach Jersey, Guernsey i Man;
7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC), pod warunkiem że:
      a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp

procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować subfundusz zagraniczny zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;

b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, oraz

c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy subfunduszu zagranicznego sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub

8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:

a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;

b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach;

c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez Bank Centralny Irlandii za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub

d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

4. Subfundusz zagraniczny może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może

1) zainwestować więcej niż 10 % swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub

2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.

5. Primo UCITS Platform ICAV może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.

6. Subfundusz zagraniczny powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko

odnoszące się do instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości netto jego portfela.

7. Subfundusz zagraniczny może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów ustanowionych w Regulations 2011 w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że narażenie na ryzyko dotyczące aktywów stanowiących bazę instrumentów pochodnych łącznie nie przekracza limitów inwestycyjnych ustanowionych w Regulations 2011.
8. Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawierający wbudowany instrument pochodny powinien być rozumiany tak jak instrument finansowy, który spełnia kryteria zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego i który zawiera komponent spełniający następujące kryteria:

    1) z powodu tego komponentu część lub całość przepływów gotówkowych, które w innym przypadku byłyby wymagane przez papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, funkcjonujący jako główny kontrakt, może zostać zmodyfikowana w zależności od określonych stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, zagranicznych kursów walutowych, indeksów cen lub stóp procentowych, ratingów kredytowych lub indeksów kredytowych lub innych zmiennych i przez to różnić się w sposób podobny do czystego instrumentu pochodnego;

    2) jego ekonomiczna charakterystyka i ryzyka nie są blisko powiązane z ekonomiczną charakterystyką i ryzykami głównego kontraktu i

    3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka i wycenę zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego.

Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie powinien być traktowany jako zawierający instrument pochodny jeśli zawiera komponent, który jest umownie zbywalny oddzielnie od zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Taki komponent powinien być traktowany jako oddzielny instrument finansowy.

W przypadku gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, ten instrument pochodny jest uwzględniony przy spełnianiu wymogów Regulations 2011.

9. Jeśli limity inwestycyjne dozwolone przez Regulations 2011 zostaną przekroczone z przyczyn pozostających poza kontrolą Primo UCITS Platform ICAV bądź są wynikiem wykonania praw subskrypcyjnych, zarządzający przyjmuje jako priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników subfunduszy Primo UCITS Platform ICAV.

Ograniczenia inwestycyjne Primo UCITS Platform ICAV – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 80.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Primo UCITS Platform ICAV, nie mogą one nabywać:

    1) akcji z prawem głosu, które zapewniałyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,

    2) 10 % akcji bez prawa głosu danego emitenta;

    3) 10 % papierów dłużnych danego emitenta;

    4) 25 % tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 lub

    5) 10 % instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) – 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub

instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

(a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;

(b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;

(c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;

(d) będących w posiadaniu subfunduszy Primo UCITS Platform ICAV udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Primo UCITS Platform ICAV może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w niniejszym artykule, z wyjątkiem ust. 10. Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile polityki inwestycyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań – wówczas przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu; oraz

(e) będących w posiadaniu subfunduszy Primo UCITS Platform ICAV udziałów w kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub wprowadzaniem do obrotu w kraju, w którym umiejscowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5 % swoich aktywów netto, nie przekroczy 40 % wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.

3. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 20 % swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.

4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu zagranicznego w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:

(i) 10 % jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,

(ii) 5 % jego aktywów, w innych przypadkach.

5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz zagraniczny może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zagraniczny zamierza

zainwestować więcej niż 5 % swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80 % wartości aktywów subfunduszu zagranicznego.

6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40 %, o którym mowa w ust. 2.
7. Niezależnie od ograniczeń określonych w ust. 2-6, subfundusz zagraniczny może inwestować, przy uwzględnieniu dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, ze zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto subfunduszu zagranicznego.
8. Limity przewidziane w ust. 2–6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;

   - zbywalne papiery wartościowe,
   - instrumenty rynku pieniężnego,
   - lokaty,
   - instrumenty pochodne

przeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów subfunduszu zagranicznego.

9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście subfundusz zagraniczny może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.
10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez Bank Centralny Irlandii, zgodnie z następującymi zasadami:

    1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,

    2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz

    3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:

        - jest publicznie dostępny,
        - dostawca indeksu jest niezależny od indeksu odzwierciedlającego UCITS.

11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35 %, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku

pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.

12. Subfundusz zagraniczny może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20 % jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez Bank Centralny Irlandii, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.
13. Inwestycje dokonane w tytuły przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu zagranicznego. W przypadku gdy taki podmiot nabył jednostki innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.
14. W przypadku gdy subfundusz zagraniczny inwestuje w tytuły innej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w jednostki tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
15. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 51 ust. 3 pkt 4 Statutu subfundusz nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestowania w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, o którym mowa w postanowieniach amerykańskiego Kongresu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem, że:

    a) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w US Securities and Exchange Commission w ciągu jednego roku od dnia emisji,

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

    1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:

    a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,

    b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;

    2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Primo UCITS Platform ICAV lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

    3) używać aktywów Primo UCITS Platform ICAV lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

    4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;

    5) zbywać jakiejkolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi Primo UCITS Platform ICAV lub subfunduszu.
17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz zagraniczny limitów ustanowionych

w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.

18. Jeżeli limity określone w tym rozdziale zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu Primo UCITS Platform ICAV lub w wyniku wykonania praw subskrybcji, wówczas subfundusz Primo UCITS Platform ICAV przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Miller Opportunity Fund

Artykuł 81.

Miller Opportunity Fund wypłaca LMM LLC roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Miller Opportunity Fund w wysokości 0,675 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 82.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.

2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G, H, J, L, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.

5. 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.

6. 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. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
   1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;
   2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,
   3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
   4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
   5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane

przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;

3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;

4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu - do wysokości 0,08% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

6) 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 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowych potwierdzeń kierowanych do uczestników Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszonych w celu uzyskania danych wykorzystywanych przez Subfundusz, używanych do prowadzenia i rozliczania transakcji Subfunduszu oraz do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

3. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.

4. Średnia roczna określona w ust. 2 lit. 1, 4 – 10 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.

5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków, jak również o obniżeniu limitów określonych w ust. 2.
6. Towarzystwo 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.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, 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.
8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 11, 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. 8.
9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
10. Z zastrzeżeniem ust. 8, 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. 11 i 12 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 13-15.
11. 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 B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,

    3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

    4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

    5) 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,

    6) 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,

    7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

    8) 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,

    9) 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,

    10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

    11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

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

13) 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.

12. 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. 8 ust. 3.

13. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU\ (d) = MAX\ (0;\ 25\%\ x\ (WANJU\ (d) - WANJU\ (0)\ x\ (1 + ST)))\ x\ \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)

gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy") jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

15. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości

Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

18. 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 US Small Cap OpportunityFund
(Esaliens Małych Spółek Amerykańskich)

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.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 86-91 niniejszego rozdziału.

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.

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

a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 87 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 87 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit b) będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global Funds plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund, określonych w art. 92-94 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund lub Legg Mason Global Funds plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku wystąpienia jednego z poniżej wymienionych zdarzeń:

1) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych lub utrzymywania się wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych,

2) podwyższenia stawki opłaty pobieranej za zarządzanie Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

3) połączenia Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund z innym subfunduszem bądź funduszem,

4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu, o ile zmiana ta w istotny sposób wpłynęła, wpływa lub obiektywnie oceniając - może wpływać na możliwość lub jakość współpracy przez Towarzystwo z subfunduszem,

5) nieosiągnięcie przez Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund, w okresie zgodnym z minimalnym zalecanym czasem utrzymywania tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu, stopy zwrotu odpowiadającej przynajmniej benchmarkowi przyjętemu przez ten subfundusz lub nieosiągnięcie przez ten subfndusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

6) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund,

Fundusz może dokonać zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że będzie to fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę w jednym z krajów Unii Europejskiej, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 87.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty

Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w ust. 2, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) dłużne 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,

2) dłużne 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. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

2) 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,

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 KNF z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund Fund, w art. 92-95 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

5. 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 88.

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Maksymalne dopuszczalne procentowo zaangażowanie wartości Aktywów Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 86 pkt d/ dotyczy inwestycji w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego albo jednego funduszu zagranicznego lub w tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania niezależnie od tego, czy jest to samodzielny fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, czy z wydzielonymi subfunduszami.

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, oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

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.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund

1. Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej 70% aktywów netto w zdywersyfikowany portfel akcji amerykańskich spółek o kapitalizacji mniejszej niż wartość określona w prospekcie zagranicznego subfunduszu, notowanych na rynkach regulowanych w USA. Zarządzający subfunduszem zagranicznym inwestuje w spółki, które w jego ocenie są wycenione poniżej swojej wartości i jest to sytuacja oportunistyczna. Taka oportunistyczna sytuacja może w szczególności oznaczać odbicie na wynikach osiąganych przez spółki, przejściowe wyniki poniżej oczekiwać pomimo rosnącego rynku, nierozpoznane aktywa w spółce lub niedocenianie przez rynek wzrostu rynku.

2. Nie więcej niż 10% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego może zostać zainwestowana w papiery wartościowe lub tytułu uczestnictwa emitowane przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, działające na podstawie UCITS IV.

3. Zarządzający subfunduszem zagranicznym używa analizy fundamentalnej do zarządzania aktywami subfunduszu. Przy wyborze spółek do portfela, zarządzający ocenia bilans spółki, rachunek przepływów pieniężnych oraz różne wskaźniki rentowności spółki. Zarządzający następnie używa tych wskaźników to oceny bieżącej wartości firmy, bazując na oszacowaniu albo ile potencjalny kupiec zapłaciłby za spółkę, albo ile spółka powinna być warta na rynku akcji. Analiza zawiera wiele czynników, łącznie z przyszłymi perspektywami spółki i jej bieżącą kondycją finansową. Zarządzający inwestuje w papiery wartościowe spółek, które są notowane znacząco poniżej szacowanej bieżącej wartości. Używając takiego minimalizującego ryzyka podejścia, zarządzający przewiduje, że rynkowa cena papierów wartościowych wzrośnie w kierunku ich szacowanej wartości, powodując wzrost kapitału uczestników tego subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 93.

1. Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe określone w statucie spółki, jej prospekcie informacyjnym, dozwolone przez Regulations 2011.
2. Cele inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:
    1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w

rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;

2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,

3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i jest wymieniony w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), w tym zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (włączając w to jego agendy), Szwajcarię, Norwegię, Kanadę, Japonię, Australię i Nową Zelandię; emitowane lub gwarantowane przez co najmniej: rząd państwa należącego do OECD, Europejski Bank Inwestycyjny Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, International Finance Corporation, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, The Asian Development Bank, Radę Europy, Eurofima, The European Coal & Steel Community, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank; Straight A Funding LLC; emisje w pełni poparte przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki; bądź takiego innego rządu, władzy lokalnej lub podmiotu wymienionego w prospekcie informacyjnym Legg Mason Global Funds plc;

4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:

   a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i znajduje się wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl); oraz

   b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;

5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:

   a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez Bank Centralny Irlandii za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;

   b) poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w

stosunku do wymagań UCITS IV;

c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz

d) nie więcej niż 10 % aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie ze statutem Legg Mason Global Funds plc, zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;

6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w przypadku gdy instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez Bank Centralny Irlandii za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym, którymi są instytucje kredytowe autoryzowane w państwie przestrzegającym porozumienie „Bazylea I" (Basle Capital Convergence Agreement z lipca 1988 r.) lub autoryzowane w Australii, Nowej Zelandii, wyspach Jersey, Guernsey i Man;

7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC), pod warunkiem że:

   a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować subfundusz zagraniczny zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;

   b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, oraz

   c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy subfunduszu zagranicznego sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub

8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:

   a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;

   b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach;

   c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo

podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez Bank Centralny Irlandii za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub

d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

4. Subfundusz zagraniczny może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może

1) zainwestować więcej niż 10 % swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub

2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.

5. Legg Mason Global Funds plc może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.

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

7. Subfundusz zagraniczny może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów ustanowionych w Regulations 2011 w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że narażenie na ryzyko dotyczące aktywów stanowiących bazę instrumentów pochodnych łącznie nie przekracza limitów inwestycyjnych ustanowionych w Regulations 2011.

8. Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawierający wbudowany instrument pochodny powinien być rozumiany tak jak instrument finansowy, który spełnia kryteria zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego i który zawiera komponent spełniający następujące kryteria:

1) z powodu tego komponentu część lub całość przepływów gotówkowych, które w innym przypadku byłyby wymagane przez papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, funkcjonujący jako główny kontrakt, może zostać zmodyfikowana w zależności od określonych stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, zagranicznych kursów walutowych, indeksów cen lub stóp procentowych, ratingów kredytowych lub indeksów kredytowych lub innych zmiennych i przez to różnić się w sposób podobny do czystego instrumentu pochodnego;

2) jego ekonomiczna charakterystyka i ryzyka nie są blisko powiązane z ekonomiczną charakterystyką i ryzykami głównego kontraktu i

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka i wycenę zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego.

Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie powinien być traktowany jako zawierający instrument pochodny jeśli zawiera komponent, który jest umownie zbywalny oddzielnie od zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Taki komponent powinien być traktowany jako oddzielny instrument finansowy.

W przypadku gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, ten instrument pochodny jest uwzględniony przy spełnianiu wymogów Regulations 2011.

9. Jeśli limity inwestycyjne dozwolone przez Regulations 2011 zostaną przekroczone z przyczyn pozostających poza kontrolą Legg Mason Global Funds plc bądź są wynikiem wykonania praw subskrypcyjnych, zarządzający przyjmuje jako priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników subfunduszy Legg Mason Global Funds plc.

Ograniczenia inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 94.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Legg Mason Global Funds plc, nie mogą one nabywać:

   1) akcji z prawem głosu, które zapewniałyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,

   2) 10 % akcji bez prawa głosu danego emitenta;

   3) 10 % papierów dłużnych danego emitenta;

   4) 25 % tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 lub

   5) 10 % instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) – 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

(a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;

(b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;

(c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;

(d) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Legg Mason Global Funds plc może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w niniejszym artykule, z wyjątkiem ust. 10. Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile polityki inwestycyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań – wówczas przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu; oraz

(e) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub wprowadzaniem do obrotu w kraju, w którym umiejscowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5 % swoich aktywów netto, nie przekroczy 40 % wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 20 % swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.
4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu zagranicznego w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:

   (i) 10 % jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,

   (ii) 5 % jego aktywów, w innych przypadkach.
5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz zagraniczny może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zagraniczny zamierza zainwestować więcej niż 5 % swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80 % wartości aktywów subfunduszu zagranicznego.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40 %, o którym mowa w ust. 2.
7. Niezależnie od ograniczeń określonych w w ust. 2-6, subfundusz zagraniczny może inwestować, przy uwzględnieniu dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, ze zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto subfunduszu zagranicznego.
8. Limity przewidziane w ust. 2–6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;

   - zbywalne papiery wartościowe,
   - instrumenty rynku pieniężnego,
   - lokaty,
   - instrumenty pochodne

przeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów subfunduszu zagranicznego.

9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo

zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście subfundusz zagraniczny może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.

10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez Bank Centralny Irlandii, zgodnie z następującymi zasadami:

    1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,

    2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz

    3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:

        - jest publicznie dostępny,

        - dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.

11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35 %, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.

12. Subfundusz zagraniczny może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20 % jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez Bank Centralny Irlandii, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.

13. Inwestycje dokonane w tytuły przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu zagranicznego. W przypadku gdy taki podmiot nabył tytuły innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.

14. W przypadku gdy subfundusz zagraniczny inwestuje w tytuły innej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w jednostki tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.

15. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 51 ust. 3 pkt 4

Statutu subfundusz nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestowania w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, o którym mowa w postanowieniach amerykańskiego Kongresu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem, że:

a) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w US Securities and Exchange Commission w ciągu jednego roku od dnia emisji,

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

16. Subfundusz zagraniczny nie może:

1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:

a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,

b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;

2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

3) używać aktywów Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;

5) zbywać jakiejkolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Legg Mason Global Funds plc lub subfunduszu.

17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz zagraniczny limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.

18. Jeżeli limity określone w tym rozdziale zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu Legg Mason Global Funds plc lub w wyniku wykonania praw subskrybcji, wówczas subfundusz Legg Mason Global Funds plc przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund

Artykuł 95.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason Royce US Small Cap OpportunityFund w wysokości 0,75% w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 96.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.

2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed

opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G, H, J, L ,S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.

5. 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.

6. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 97.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;

2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,

3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;

4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;

5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10 Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;

3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;

4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem

inwestycyjnym Subfunduszu - do wysokości 0,08% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

6) 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 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowych potwierdzeń kierowanych do uczestników Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszonych w celu uzyskania danych wykorzystywanych przez Subfundusz, używanych do prowadzenia i rozliczania transakcji Subfunduszu oraz do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

3. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.

4. Średnia roczna określona w ust. 2 pkt. 1, 4 – 10 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.

5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków, jak również o obniżeniu limitów określonych w ust. 2.

6. Towarzystwo 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.

7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, 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.

8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 11, 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. 8.

9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.

10. Z zastrzeżeniem ust. 8, 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. 11 i 12 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 13-15.

11. 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 B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

5) 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,

6) 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,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

8) 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,

9) 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,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

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

13) 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.

12. 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. 8 ust. 3.

13. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = MAX(0;\ 25\% \times (WANJU(d) - WANJU(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)

gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ----------

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy") jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

15. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

18. 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 GMS FI Fund

(Esaliens Globalnych Papierów Dłużnych)

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 98.

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. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 100-105 niniejszego rozdziału

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU

Artykuł 99.

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

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 100.

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

a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 101 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela tytułach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit b) będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie

polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, określonych w art. 106-108 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund lub Legg Mason Global Funds plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku wystąpienia jednego z poniżej wymienionych zdarzeń:

1) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych lub utrzymywania się wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych,

2) podwyższenia stawki opłaty pobieranej za zarządzanie Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

3) połączenia Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,

4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu, o ile zmiana ta w istotny sposób wpłynęła, wpływa lub obiektywnie oceniając - może wpływać na możliwość lub jakość współpracy przez Towarzystwo z subfunduszem,

5) nieosiągnięcie przez Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, w okresie zgodnym z minimalnym zalecanym czasem utrzymywania tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu, stopy zwrotu odpowiadającej przynajmniej benchmarkowi przyjętemu przez ten subfundusz lub nieosiągnięcie przez ten subfndusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej.

6) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund,

Fundusz może dokonać zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że będzie to fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę w jednym z krajów Unii Europejskiej, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 101.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc – spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w ust. 2, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) dłużne 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,

2) dłużne 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. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
2) 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,
   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 KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, w art. 106-109 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

5. 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 102.

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Maksymalne dopuszczalne procentowo zaangażowanie wartości Aktywów Subfunduszu w

lokaty, o których mowa w art. 100 pkt d/ dotyczy inwestycji w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego albo jednego funduszu zagranicznego lub w tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania niezależnie od tego, czy jest to samodzielny fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, czy z wydzielonymi subfunduszami.

Artykuł 103.

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, oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 104.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 105.

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 106.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund

1. Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) dąży do maksymalizowania całkowitego zwrotu z tytułu dochodów i wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach rozwiniętych lub rozwijających się i denominowane w dolarach amerykańskich, jenach japońskich, funtach brytyjskich, euro i innych walutach. Zagraniczny subfundusz inwestuje znaczącą część swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu przynajmniej BBB nadany przez S&P lub Baa nadany przez Moody's lub porównywalnej jakości. Subfundusz zagraniczny może inwestować w papiery wartościowe o niższym ratingu, ale celem subfunduszu jest utrzymanie średniego poziomu ratingu kredytowego na poziomie A-/A3.

2. Subfundusz zagraniczny inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe donominowane w dolarach amerykańskich, jenach japońskich, funtach brytyjskich, euro i innych walutach, notowane lub będące przedmiotem obrotu na którymś z rynków w krajach rozwiniętych lub wschodzących wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl). Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje papierów wartościowych notowane lub będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych: dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rządy krajów rozwiniętych lub wschodzących, ich agencje, organy lub polityczne jednostki organizacyjne

(włączając papiery wartościowe zabezpieczone przed inflacją); dłużne papiery wartościowe organizacji międzynarodowych takie jak weksle, obligacje i bony; dłużne korporacyjne papiery wartościowe emitentów, których papiery wartościowe są notowane lub są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych krajów rozwiniętych lub wschodzących, w szczególności zbywalne bez ograniczeń weksle, bony, obligacje (w tym zerokuponowe), dłużne papiery wartościowe krajów wschodzących (w tym obligacje Brady'ego, euroobligacje, krajowe i międzynarodowe obligacje emitowane na podstawie prawa krajów rozwijających się), obligacje zamienne i niezamienne, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, czeki potwierdzone emitowane przez przemysłowe, użytkowe, finansowe lub komercyjne banki lub firmy wchodzące w skład holdingów bankowych; hipoteczne papiery wartościowe; akcje uprzywilejowane i instytucje wspólnego inwestowania w rozumieniu UCITS IV.

3. Maksymalnie 10% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego może być zainwestowane w tytuły instytucji zbiorowego inwestowania w rozumieniu UCITS IV.

4. Subfundusz zagraniczny może inwestować w określone instrumenty pochodne, w tym między innymi opcje, kontrakty terminowe, opcje na kontrakty terminowe, swapy i terminowe kontrakty walutowe. W wyniku inwestycji w instrumenty pochodne Subfundusz zagraniczny może używać dźwigni finansowej maksymalnie do 100% swoich aktywów netto. Stosując się do tego limitu Subfundusz zagraniczny pozostanie na pozycji długiej netto. Maksymalna pozycja długa Subfunduszu może wynosić 200% aktywów netto, a pozycja krótka maksymalnie 100% aktywów netto.

5. Subfundusz zagraniczny może, do 10% swoich wartości aktywów netto, nabywać niezsekurytyzowane udziały o zmiennym oprocentowaniu w hipotekach lub innych pożyczkach komercyjnych, które są płynne i zapewniają mechanizm zmiany oprocentowania nie rzadziej niż co 397 dni i są zabezpieczone nieruchomościami lub innymi aktywami. Takie udziały mogą wynikać z pożyczek i mogą być nabywane od banków lub brokerów, które przygotowały taką pożyczkę lub są członkami konsorcjum, które ją przygotowało.

6. Więcej niż 40% inwestycji zagranicznego subfunduszu jest inwestowana w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym w momencie zakupu lub, jeśli nie mają ratingu, są oceniane przez zarządzającego jako posiadające porównywalną jakość. Mimo to zagraniczny subfundusz będzie inwestował także w papiery wartościowe wysokiego ryzyka, w tym papiery wartościowe o ratingu Ba lub niżej z Moody's lub BB lub niżej z S&P, aż do C z Moody's i D z S&P lub, jeśli nie mają ratingu, oceniane przez zarządzającego jako o porównywalnej jakości. Ocena papierów wartościowych na C przez Moody's i D przez S&P oznacza, że są to papiery wartościowe wysoce spekulacyjne i mogą być nie spłacane lub być zagrożone niespłaceniem zarówno jeśli z zakresie odsetek jak i kapitału.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 107.

1. Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe określone w statucie spółki, jej prospekcie informacyjnym, dozwolone przez Regulations 2011.
2. Cele inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:
    1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;

2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,

3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i jest wymieniony w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), w tym zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (włączając w to jego agendy), Szwajcarię, Norwegię, Kanadę, Japonię, Australię i Nową Zelandię; emitowane lub gwarantowane przez co najmniej: rząd państwa należącego do OECD, Europejski Bank Inwestycyjny Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, International Finance Corporation, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, The Asian Development Bank, Radę Europy, Eurofima, The European Coal & Steel Community, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank; Straight A Funding LLC; emisje w pełni poparte przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki; bądź takiego innego rządu, władzy lokalnej lub podmiotu wymienionego w prospekcie informacyjnym Legg Mason Global Funds plc;

4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:

   a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i znajduje się wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl); oraz

   b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;

5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:

   a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez Bank Centralny Irlandii za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;

   b) poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych przedsiębiorstwach

zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;

c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz

d) nie więcej niż 10 % aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie ze statutem Legg Mason Global Funds plc, zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;

6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w przypadku gdy instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez Bank Centralny Irlandii za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym, którymi są instytucje kredytowe autoryzowane w państwie przestrzegającym porozumienie „Bazylea I" (Basle Capital Convergence Agreement z lipca 1988 r.) lub autoryzowane w Australii, Nowej Zelandii, wyspach Jersey, Guernsey i Man;

7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC), pod warunkiem że:

   a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować subfundusz zagraniczny zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;

   b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, oraz

   c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy subfunduszu zagranicznego sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub

8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:

   a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub

Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;

b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach;

c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez Bank Centralny Irlandii za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub

d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

4. Subfundusz zagraniczny może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może

1) zainwestować więcej niż 10 % swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub

2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.

5. Legg Mason Global Funds plc może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.

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

7. Subfundusz zagraniczny może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów ustanowionych w Regulations 2011 w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że narażenie na ryzyko dotyczące aktywów stanowiących bazę instrumentów pochodnych łącznie nie przekracza limitów inwestycyjnych ustanowionych w Regulations 2011.

8. Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawierający wbudowany instrument pochodny powinien być rozumiany tak jak instrument finansowy, który spełnia kryteria zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego i który zawiera komponent spełniający następujące kryteria:

1) z powodu tego komponentu część lub całość przepływów gotówkowych, które w innym przypadku byłyby wymagane przez papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, funkcjonujący jako główny kontrakt, może zostać zmodyfikowana w zależności od określonych stóp procentowych, cen

instrumentów finansowych, zagranicznych kursów walutowych, indeksów cen lub stóp procentowych, ratingów kredytowych lub indeksów kredytowych lub innych zmiennych i przez to różnić się w sposób podobny do czystego instrumentu pochodnego;

2) jego ekonomiczna charakterystyka i ryzyka nie są blisko powiązane z ekonomiczną charakterystyką i ryzykami głównego kontraktu i

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka i wycenę zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego.

Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie powinien być traktowany jako zawierający instrument pochodny jeśli zawiera komponent, który jest umownie zbywalny oddzielnie od zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Taki komponent powinien być traktowany jako oddzielny instrument finansowy.

W przypadku gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, ten instrument pochodny jest uwzględniony przy spełnianiu wymogów Regulations 2011.

9. Jeśli limity inwestycyjne dozwolone przez Regulations 2011 zostaną przekroczone z przyczyn pozostających poza kontrolą Legg Mason Global Funds plc bądź są wynikiem wykonania praw subskrypcyjnych, zarządzający przyjmuje jako priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników subfunduszy Legg Mason Global Funds plc.

Ograniczenia inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 108.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Legg Mason Global Funds plc, nie mogą one nabywać:

1) akcji z prawem głosu, które zapewniałyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,

2) 10 % akcji bez prawa głosu danego emitenta;

3) 10 % papierów dłużnych danego emitenta;

4) 25 % tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 lub

5) 10 % instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) – 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

(a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;

(b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;

(c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego

członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;

(d) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Legg Mason Global Funds plc może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w niniejszym artykule, z wyjątkiem ust. 10. Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile polityki inwestycyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań – wówczas przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu; oraz

(e) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub wprowadzaniem do obrotu w kraju, w którym umiejscowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5 % swoich aktywów netto, nie przekroczy 40 % wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 20 % swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.
4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu zagranicznego w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:

   (i) 10 % jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,

   (ii) 5 % jego aktywów, w innych przypadkach.
5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz zagraniczny może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zagraniczny zamierza zainwestować więcej niż 5 % swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80 % wartości aktywów subfunduszu zagranicznego.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub

więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40 %, o którym mowa w ust. 2.

7. Niezależnie od ograniczeń określonych w ust. 2-6, subfundusz zagraniczny może inwestować, przy uwzględnieniu dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, ze zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto subfunduszu zagranicznego.

8. Limity przewidziane w ust. 2–6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;

   - zbywalne papiery wartościowe,
   - instrumenty rynku pieniężnego,
   - lokaty,
   - instrumenty pochodne

przeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów subfunduszu zagranicznego.

9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście subfundusz zagraniczny może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.

10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez Bank Centralny Irlandii, zgodnie z następującymi zasadami:

    1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,

    2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz

    3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:

        - jest publicznie dostępny,
        - dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.

11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35 %, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.

12. Subfundusz zagraniczny może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję

wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20 % jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez Bank Centralny Irlandii, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.

13. Inwestycje dokonane w jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu zagranicznego. W przypadku gdy taki podmiot nabył tytuły innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.
14. W przypadku gdy subfundusz zagraniczny inwestuje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w tytuły tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
15. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 51 ust. 3 pkt 4 Statutu subfundusz zagraniczny nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestowania w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, o którym mowa w postanowieniach amerykańskiego Kongresu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem, że:

    a) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w US Securities and Exchange Commission w ciągu jednego roku od dnia emisji,

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

    1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:

    a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,

    b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;

    2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

    3) używać aktywów Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

    4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;

    5) zbywać jakiejkolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Legg

Mason Global Funds plc lub subfunduszu.

17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz zagraniczny limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.
18. Jeżeli limity określone w tym rozdziale zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu Legg Mason Global Funds plc lub w wyniku wykonania praw subskrybcji, wówczas subfundusz Legg Mason Global Funds plc przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund

Artykuł 108A

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund w wysokości 0,40 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 109.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 3,20 % (trzy i dwie dziesiętne procenta)kwoty wpłaconej.
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2,50% (dwa i pół procent) kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G, H,J, L, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 3,20 % (trzy i dwie dziesiętne procenta) kwoty wpłaconej.
5. 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.
6. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 110.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością

Subfunduszu:

1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych,

2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,

3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji jednak nie więcej niż 150.000 zł,

3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł,

4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu - do wysokości 0,08% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

6) 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 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów

informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowych potwierdzeń kierowanych do uczestników Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszonych w celu uzyskania danych wykorzystywanych przez Subfundusz, używanych do prowadzenia i rozliczania transakcji Subfunduszu oraz do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

3. Koszty Subfunduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
4. Średnia roczna określona w ust. 2 pkt. 1, 4 – 10 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków, jak również o obniżeniu limitów określonych w ust. 2.
6. Towarzystwo 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.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, 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.
8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 11, 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. 8.
9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
10. Z zastrzeżeniem ust. 8, 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. 11 i 12 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 13-15.
11. 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 B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

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

5) 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

6) 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,

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

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

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

11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,00 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 0,9 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku,

13) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,30%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

12. 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. 8 ust. 3.

13. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU\ (d) = MAX\ (0;\ 25\% \times (WANJU\ (d) - WANJU\ (0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)

gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,
WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy") jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.
ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 4 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 4% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.
LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.
LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

15. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

18. 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 VI

Esaliens Macro Opportunities Bond Fund

(Esaliens Makrostrategii Papierów Dłużnych)

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 111.

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. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 113-118 niniejszego rozdziału.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU

Artykuł 112.

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

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 113.

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

a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 114 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 114 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit b) będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie

polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global Funds plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund, określonych w art. 119-121 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund lub Legg Mason Global Funds plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku wystąpienia jednego z poniżej wymienionych zdarzeń:

1) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych lub utrzymywania się wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych,

2) podwyższenia stawki opłaty pobieranej za zarządzanie Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

3) połączenia Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,

4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu,

o ile zmiana ta w istotny sposób wpłynęła, wpływa lub obiektywnie oceniając - może wpływać na możliwość lub jakość współpracy przez Towarzystwo z subfunduszem,

5) nieosiągnięcie przez Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund, w okresie zgodnym z minimalnym zalecanym czasem utrzymywania tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu, stopy zwrotu odpowiadającej przynajmniej benchmarkowi przyjętemu przez ten subfundusz lub nieosiągnięcie przez ten subfndusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej.

6) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund,

Fundusz może dokonać zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że będzie to fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę w jednym z krajów Unii Europejskiej, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa

będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 114.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc – spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w ust. 2, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) dłużne 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,

2) dłużne 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. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

2) 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,

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 KNF z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, w art. 119-122 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

5. 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 115.

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2.. Maksymalne dopuszczalne procentowo zaangażowanie wartości Aktywów Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 113 pkt d/ dotyczy inwestycji w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego albo jednego funduszu zagranicznego lub w tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania niezależnie od tego, czy jest to samodzielny fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, czy z wydzielonymi subfunduszami.

Artykuł 116.

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, oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 117.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 118.

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 119.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund

1. Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) dąży do maksymalizowania całkowitego zwrotu z tytułu dochodów i wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach regulowanych w krajach rozwiniętych lub rozwijających się na całym świecie. Aktywa subfunduszu mogą posiadać ekspozycję wobec walut innych niż dolar amerykański, jednak przynajmniej 50% aktywów subfunduszu jest denominowana w dolarach amerykańskich lub zabezpieczona (hedging) przed wahaniami kursu tej waluty. Zagraniczny subfundusz stosuje strategię aktywnego zarządzania, inwestując zarówno w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, jak i dłużne papiery wartościowe o wysokiej rentowności. Może inwestować także w papiery wartościowe posiadające w momencie zakupu rating poniżej poziomu inwestycyjnego lub nie posiadające takiego ratingu, o ile w opinii zarządzającego mają porównywalną jakość, pod warunkiem że łącznie nie będą stanowić więcej niż 50% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu.

2. Subfundusz może inwestować w różne rodzaje papierów wartościowych notowane lub będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, wymienione w prospekcie LMGF plc, w tym: dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rządy krajów

rozwiniętych lub wschodzących, ich agencje, organy lub polityczne jednostki organizacyjne (włączając papiery wartościowe zabezpieczone przed inflacją); dłużne papiery wartościowe organizacji międzynarodowych takie jak weksle, obligacje i bony; dłużne korporacyjne papiery wartościowe banków lub przedsiębiorstw takie jak skrypty dłużne, obligacje o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, obligacje zerokuponowe, niezamienne instrumenty dłużne, papiery komercyjne, weksle, certyfikaty depozytowe oraz akcepty bankowe obligacje zamienne i niezamienne; hipoteczne papiery wartościowe; strukturyzowane instrumenty dłużne, papiery wartościowe zabezpieczone aktywami posiadające wyższy rating, czyli obligacje, które zapewniają ich posiadaczowi regularne płatności uzależnione od przepływów pieniężnych, których źródłem jest określony pakiet aktywów takich jak odsetki i kapitał z tytułu kredytów hipotecznych lub kredytów samochodowych.

3. Subfundusz zagraniczny może inwestować też w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych funduszy zbiorowego inwestowania, przy czym celem tego rodzaju inwestycji będzie uzyskanie ekspozycji wobec kategorii instrumentów opisanych w prospekcie LMGF plc lub realizacja celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej tego subfunduszu. Maksymalnie 10% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego może być zainwestowane w tytuły instytucji zbiorowego inwestowania w rozumieniu UCITS IV.

4. Fundusz może w szerokim zakresie inwestować (do celów inwestycyjnych lub do celów efektywnego zarządzania portfelem) w niektóre rodzaje pochodnych instrumentów finansowych, w tym m.in. w opcje, kontrakty terminowe typu futures i opcje na kontrakty terminowe typu futures, swapy, w tym swapy ryzyka kredytowego oraz terminowe kontrakty walutowe.

5. Subfundusz zagraniczny może, do 10% swoich wartości aktywów netto, inwestować w zamienne dłużne papiery wartościowe lub dłużne papiery wartościowe z opcją nabycia udziałowych papierów wartościowych z zastrzeżeniem, że nie będzie nabywać udziałowych papierów wartościowych lub faktycznych udziałów w udziałowych papierach wartościowych, z wyjątkiem akcji uprzywilejowanych lub warrantów, przy czym w akcje uprzywilejowane lub warranty nie może zainwestować więcej niż 10% wartości swoich aktywów netto. Subfundusz zagraniczny może, do 10% swoich wartości aktywów netto, nabywać niezsekurytyzowane udziały o zmiennym oprocentowaniu w hipotekach lub innych pożyczkach komercyjnych, które są płynne i zapewniają mechanizm zmiany oprocentowania nie rzadziej niż co 397 dni i są zabezpieczone nieruchomościami lub innymi aktywami. Takie udziały mogą wynikać z pożyczek i mogą być nabywane od banków lub brokerów, które przygotowały taką pożyczkę lub są członkami konsorcjum, które ją przygotowało.

6. Znacząca część inwestycji zagranicznego subfunduszu jest inwestowana w dłużne papiery wartościowe o ratingu przynajmniej B- z S&P lub B3 z Moody's lub porównywalnej jakości nadany przez uznawaną krajowo agencję ratingową (Nationally Recognised Statistical Rating Organisation) w momencie zakupu lub, jeśli nie mają ratingu, są oceniane przez zarządzającego jako posiadające porównywalną jakość. Jeżeli rating papieru wartościowego zostanie obniżony już po jego zakupie przez Fundusz do poziomu poniżej wymaganego ratingu, dany papier wartościowy zostanie sprzedany w terminie 6 miesięcy od daty obniżenia ratingu.

7. Dokonując zakupów dłużnych papierów wartościowych na rzecz tego subfunduszu, zarządzający może korzystać z całego zakresu terminów zapadalności i czasów trwania inwestycji oraz może korygować horyzont czasowy inwestycji, w zależności od dokonanej przez siebie oceny względnej rentowności papierów wartościowych o różnych terminach zapadalności i czasach trwania oraz swoich oczekiwań co do przyszłych zmian wysokości stóp procentowych. Średni ważony czas trwania inwestycji będzie mieścić się w zakresie od -5 do +10 lat, w zależności od prognozowanego przez zarządzającego poziomu stóp procentowych i rentowności. Zagraniczny subfundusz może mieć ujemny średni czas trwania wynikający z faktu posiadania określonych instrumentów, które same mają ujemny czas trwania, takich jak odsetkowe papiery wartościowe zabezpieczone spłatami kredytów hipotecznych, lub ze względu na stosowanie pochodnych instrumentów finansowych.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 120.

1. Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe określone w statucie spółki, jej prospekcie informacyjnym, dozwolone przez Regulations 2011.
2. Cele inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:

   1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;

   2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,

   3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i jest wymieniony w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), w tym zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (włączając w to jego agendy), Szwajcarię, Norwegię, Kanadę, Japonię, Australię i Nową Zelandię; emitowane lub gwarantowane przez co najmniej: rząd państwa należącego do OECD, Europejski Bank Inwestycyjny Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, International Finance Corporation, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, The Asian Development Bank, Radę Europy, Eurofima, The European Coal & Steel Community, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank; Straight A Funding LLC; emisje w pełni poparte przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki; bądź takiego innego rządu, władzy lokalnej lub podmiotu wymienionego w prospekcie informacyjnym Legg Mason Global Funds plc;

   4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:

      a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i

znajduje się wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl); oraz

b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;

5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:

a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez Bank Centralny Irlandii za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;

b) poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;

c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym; oraz

d) nie więcej niż 10 % aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie ze statutem Legg Mason Global Funds plc, zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;

6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w przypadku gdy instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez Bank Centralny Irlandii za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym, którymi są instytucje kredytowe autoryzowane w państwie przestrzegającym porozumienie „Bazylea I" (Basle Capital Convergence Agreement z lipca 1988 r.) lub autoryzowane w Australii, Nowej Zelandii, wyspach Jersey, Guernsey i Man;

7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC), pod warunkiem że:

a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować subfundusz zagraniczny zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;

b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, oraz

c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy subfunduszu zagranicznego sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub

8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:

a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;

b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach;

c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez Bank Centralny Irlandii za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub

d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

4. Subfundusz zagraniczny może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może

1) zainwestować więcej niż 10 % swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub

2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.

5. Legg Mason Global Funds plc może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.

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

7. Subfundusz zagraniczny może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów ustanowionych w Regulations 2011 w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że narażenie na ryzyko dotyczące aktywów stanowiących bazę instrumentów pochodnych łącznie nie przekracza limitów inwestycyjnych ustanowionych w Regulations 2011.

8. Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawierający wbudowany instrument pochodny powinien być rozumiany tak jak instrument finansowy, który spełnia kryteria zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego i który zawiera komponent spełniający następujące kryteria:

1) z powodu tego komponentu część lub całość przepływów gotówkowych, które w innym przypadku byłyby wymagane przez papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, funkcjonujący jako główny kontrakt, może zostać zmodyfikowana w zależności od określonych stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, zagranicznych kursów walutowych, indeksów cen lub

stóp procentowych, ratingów kredytowych lub indeksów kredytowych lub innych zmiennych i przez to różnić się w sposób podobny do czystego instrumentu pochodnego;

2) jego ekonomiczna charakterystyka i ryzyka nie są blisko powiązane z ekonomiczną charakterystyką i ryzykami głównego kontraktu i

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka i wycenę zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego.

Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie powinien być traktowany jako zawierający instrument pochodny jeśli zawiera komponent, który jest umownie zbywalny oddzielnie od zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Taki komponent powinien być traktowany jako oddzielny instrument finansowy.

W przypadku gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, ten instrument pochodny jest uwzględniony przy spełnianiu wymogów Regulations 2011.

9. Jeśli limity inwestycyjne dozwolone przez Regulations 2011 zostaną przekroczone z przyczyn pozostających poza kontrolą Legg Mason Global Funds plc bądź są wynikiem wykonania praw subskrypcyjnych, zarządzający przyjmuje jako priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników subfunduszy Legg Mason Global Funds plc.

Ograniczenia inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 121.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Legg Mason Global Funds plc, nie mogą one nabywać:

1) akcji z prawem głosu, które zapewniałyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,

2) 10 % akcji bez prawa głosu danego emitenta;

3) 10 % papierów dłużnych danego emitenta;

4) 25 % tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 lub

5) 10 % instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) – 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

(a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;

(b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;

(c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;

(d) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Legg Mason Global Funds plc może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w niniejszym artykule, z wyjątkiem ust. 10. Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile polityki inwestycyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań – wówczas przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu; oraz

(e) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub wprowadzaniem do obrotu w kraju, w którym umiejscowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5 % swoich aktywów netto, nie przekroczy 40 % wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.
3. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 20 % swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.
4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu zagranicznego w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:

   (i) 10 % jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,

   (ii) 5 % jego aktywów, w innych przypadkach.
5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz zagraniczny może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zagraniczny zamierza zainwestować więcej niż 5 % swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80 % wartości aktywów subfunduszu zagranicznego.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub

instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40 %, o którym mowa w ust. 2.

7. Niezależnie od ograniczeń określonych w w ust. 2-6, subfundusz zagraniczny może inwestować, przy uwzględnieniu dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, ze zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto subfunduszu zagranicznego.

8. Limity przewidziane w ust. 2–6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;

- zbywalne papiery wartościowe,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- lokaty,
- instrumenty pochodne

przeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów subfunduszu zagranicznego.

9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście subfundusz zagraniczny może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.

10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez Bank Centralny Irlandii, zgodnie z następującymi zasadami:

1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,

2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz

3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:

- jest publicznie dostępny,
- dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.

11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35 %, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.

12. Subfundusz zagraniczny może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego

inwestowania w rozumieniu Regulations 2011określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20 % jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez Bank Centralny Irlandii, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.

13. Inwestycje dokonane w jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu zagranicznego. W przypadku gdy taki podmiot nabył tytuły innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.
14. W przypadku gdy subfundusz zagraniczny inwestuje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w tytuły tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
15. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 51 ust. 3 pkt 4 Statutu subfundusz zagraniczny nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestowania w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, o którym mowa w postanowieniach amerykańskiego Kongresu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem, że:

    a) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w US Securities and Exchange Commission w ciągu jednego roku od dnia emisji,

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

    1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:

    a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,

    b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;

    2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

    3) używać aktywów Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

    4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;

    5) zbywać jakiejkolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Legg Mason Global Funds plc lub subfunduszu.

17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz zagraniczny limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.
18. Jeżeli limity określone w tym rozdziale zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu Legg Mason Global Funds plc lub w wyniku wykonania praw subskrybcji, wówczas subfundusz Legg Mason Global Funds plc przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund

Artykuł 122.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund w wysokości 1,00 % w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 123.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 3,20% (trzy i dwie dziesiąte procent) kwoty wpłaconej.
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 3,00% (trzy procent) kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G, H, J, L, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 3,20% (trzy i dwie dziesiąte procent) kwoty wpłaconej.
5. 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.
6. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 124.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
    1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży

instrumentów finansowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych,

2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,

3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji,

3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji,

4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu - do wysokości 0,08% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

6) 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 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty

obowiązkowych potwierdzeń kierowanych do uczestników Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszonych w celu uzyskania danych wykorzystywanych przez Subfundusz, używanych do prowadzenia i rozliczania transakcji Subfunduszu oraz do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.,

10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

3. Koszty Subfunduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
4. Średnia roczna określona w ust. 2 pkt. 1, 4 – 10 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków, jak również o obniżeniu limitów określonych w ust. 2.
6. Towarzystwo 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.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, 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.
8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 11, 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. 8.
9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
10. Z zastrzeżeniem ust. 8, 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. 11 i 12 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 13-15.
11. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
    1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,90%, 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 B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

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

5) 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,

6) 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,

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

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku,

10) 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,

11) 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,

12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku,

13) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,30%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

12. 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. 8 ust. 3.

13. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU\ (d) = MAX\ (0;\ 25\% \times (WANJU\ (d) - WANJU\ (0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)

gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy") jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 4 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 4% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

15. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

18. 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 VII

Esaliens MV European Equity Growth and Income Fund

(Esaliens Europejskich Spółek Dywidendowych)

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 125

1. Celem 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.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 127-132 niniejszego rozdziału.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU

Artykuł 126

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

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 127

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

a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 128 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 128 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Franklin MV European Equity Growth and Income Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit b) będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa

dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Global Funds plc, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund, określonych w art. 133-135 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Franklin MV European Equity Growth and Income Fund lub Legg Mason Global Funds plc, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Franklin MV European Equity Growth and Income Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku wystąpienia jednego z poniżej wymienionych zdarzeń:

1) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych lub utrzymywania się wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych,

2) podwyższenia stawki opłaty pobieranej za zarządzanie Franklin MV European Equity Growth and Income Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

3) połączenia Franklin MV European Equity Growth and Income Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,

4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Franklin MV European Equity Growth and Income Fund, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu, o ile zmiana ta w istotny sposób wpłynęła, wpływa lub obiektywnie oceniając - może wpływać na możliwość lub jakość współpracy przez Towarzystwo z subfunduszem,

5) nieosiągnięcie przez Franklin MV European Equity Growth and Income Fund, w okresie zgodnym z minimalnym zalecanym czasem utrzymywania tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu, stopy zwrotu odpowiadającej przynajmniej benchmarkowi przyjętemu przez ten subfundusz lub nieosiągnięcie przez ten subfndusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej.

6) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej Franklin MV European Equity Growth and Income Fund,

Fundusz może dokonać zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że

będzie to fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę w jednym z krajów Unii Europejskiej, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 128

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc – spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w ust. 2, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) dłużne 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,

2) dłużne 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. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

2) 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,

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 KNF z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund, w art. 133-136 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

5. 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 129

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2.. Maksymalne dopuszczalne procentowo zaangażowanie wartości Aktywów Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 127 pkt d/ dotyczy inwestycji w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego albo jednego funduszu zagranicznego lub w tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania niezależnie od tego, czy jest to samodzielny fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, czy z wydzielonymi subfunduszami.

Artykuł 130

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, oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 131

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 132

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 133

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Franklin MV European Equity Growth and Income Fund

1. Franklin MV European Equity Growth and Income Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej dwóch trzecich aktywów netto na rynkach regulowanych w akcje spółek posiadających siedzibę w jednym z krajów europejskich z zastrzeżeniem, że nie więcej niż 20% swoich aktywów może zainwestować w akcje spółek z rozwijających się europejskich rynków. Zagraniczny subfundusz może inwestować w akcje spółek każdej wielkości, które według zarządzającego portfelem zapewniają atrakcyjny potencjał wzrostowy w długoterminowej perspektywie z tym, że preferowane są inwestycje w spółki, które dotychczas wypłacały atrakcyjne dywidendy i co do których można oczekiwać, że będą nadal wypłacać takie dywidendy w przyszłości. Zgodnie z celem inwestycyjnym zagranicznego subfunduszu znaczna część jego aktywów może być inwestowana w jednym lub w kilku krajach, w akcje emitentów o dowolnej kapitalizacji rynkowej, w sposób rozproszony lub w konkretnych regionach geograficznych, a jego inwestycje będą zasadniczo szeroko

zdywersyfikowane pod względem sektorów.

2. Subfundusz zagraniczny inwestuje głównie w akcje zwykłe i papiery wartościowe zamienne lub wymienne na akcje zwykłe, przy czym zarządzający zagranicznym subfunduszem stawia sobie ze cel zarządzanie jego zmiennością poprzez uprzywilejowane traktowanie papierów wartościowych, które, po pierwsze, uznał – po przeprowadzaniu własnego procesu oceny ryzyka związanego z papierami wartościowymi – w sumie za mniej ryzykowane w porównaniu do ogólnego poziomu ryzyka, na jakie narażony jest europejski rynek akcji i, po drugie, wyróżniają się atrakcyjną wysokością dywidend, wysokim wzrostem dywidendy oraz przepływami pieniężnymi umożliwiającymi wypłatę tych dywidend. Subfundusz może inwestować w warranty, akcje uprzywilejowane i papiery wartościowe powiązane z akcjami, a także w dłużne papiery wartościowe notowane lub będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych posiadające rating inwestycyjny w momencie zakupu, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rządy krajów rozwiniętych lub wschodzących, ich agencje, organy lub polityczne jednostki organizacyjne; dłużne korporacyjne papiery wartościowe banków lub przedsiębiorstw takie jak skrypty dłużne, obligacje o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, papiery komercyjne, weksle, certyfikaty depozytowe oraz akcepty bankowe, papiery wartościowe zabezpieczone spłatami kredytów hipotecznych i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

3. Maksymalnie 10% wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego może być zainwestowane w tytuły instytucji zbiorowego inwestowania w rozumieniu UCITS IV.

4. Subfundusz zagraniczny może inwestować w określone instrumenty pochodne, wymienione w prospekcie Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl) jednak wyłącznie do celów efektywnego zarządzania portfelem.

5. W warranty subfundusz zagraniczny nie będzie inwestował jednak więcej niż 5% wartości aktywów netto.

6. Ponadto subfundusz zagraniczny może inwestować w papiery wartościowe spółek w formie kwitów depozytowych, które są notowane lub są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych w Europie i w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Kwity depozytowe zwykle emitowane są przez banki i odzwierciedlają papiery wartościowe zdeponowane w tych bankach przez emitentów spoza USA.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 134

1. Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnione w jego ramach subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe określone w statucie spółki, jej prospekcie informacyjnym, dozwolone przez Regulations 2011.
2. Cele inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:

    1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;

    2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie

na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,

3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i jest wymieniony w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl), w tym zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (włączając w to jego agendy), Szwajcarię, Norwegię, Kanadę, Japonię, Australię i Nową Zelandię; emitowane lub gwarantowane przez co najmniej: rząd państwa należącego do OECD, Europejski Bank Inwestycyjny Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, International Finance Corporation, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, The Asian Development Bank, Radę Europy, Eurofima, The European Coal & Steel Community, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank; Straight A Funding LLC; emisje w pełni poparte przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki; bądź takiego innego rządu, władzy lokalnej lub podmiotu wymienionego w prospekcie informacyjnym Legg Mason Global Funds plc;

4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe, pod warunkiem że:

a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem że giełda lub rynek został zatwierdzony przez właściwe organy i znajduje się wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc (dostępnego na stronie www.esaliens.pl); oraz

b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;

5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:

a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez Bank Centralny Irlandii za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;

b) poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;

c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w

okresie sprawozdawczym; oraz

d) nie więcej niż 10 % aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie ze statutem Legg Mason Global Funds plc, zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;

6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w przypadku gdy instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez Bank Centralny Irlandii za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym, którymi są instytucje kredytowe autoryzowane w państwie przestrzegającym porozumienie „Bazylea I" (Basle Capital Convergence Agreement z lipca 1988 r.) lub autoryzowane w Australii, Nowej Zelandii, wyspach Jersey, Guernsey i Man;

7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC), pod warunkiem że:

a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować subfundusz zagraniczny zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;

b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, oraz

c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy subfunduszu zagranicznego sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub

8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:

a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;

b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach;

c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez Bank Centralny Irlandii za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub

d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny Irlandii, pod warunkiem że inwestycje w takie

instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

4. Subfundusz zagraniczny może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może

1) zainwestować więcej niż 10 % swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub

2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.

5. Legg Mason Global Funds plc może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.

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

7. Subfundusz zagraniczny może inwestować, jako część swojej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów ustanowionych w Regulations 2011 w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że narażenie na ryzyko dotyczące aktywów stanowiących bazę instrumentów pochodnych łącznie nie przekracza limitów inwestycyjnych ustanowionych w Regulations 2011.

8. Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawierający wbudowany instrument pochodny powinien być rozumiany tak jak instrument finansowy, który spełnia kryteria zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego i który zawiera komponent spełniający następujące kryteria:

1) z powodu tego komponentu część lub całość przepływów gotówkowych, które w innym przypadku byłyby wymagane przez papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, funkcjonujący jako główny kontrakt, może zostać zmodyfikowana w zależności od określonych stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, zagranicznych kursów walutowych, indeksów cen lub stóp procentowych, ratingów kredytowych lub indeksów kredytowych lub innych zmiennych i przez to różnić się w sposób podobny do czystego instrumentu pochodnego;

2) jego ekonomiczna charakterystyka i ryzyka nie są blisko powiązane z ekonomiczną charakterystyką i ryzykami głównego kontraktu i

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka i wycenę zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego.

Zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie powinien być traktowany jako zawierający instrument pochodny jeśli zawiera komponent, który jest umownie zbywalny oddzielnie od zbywalnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Taki komponent powinien być traktowany jako oddzielny instrument finansowy.

W przypadku gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrument pochodny, ten instrument pochodny jest uwzględniony przy spełnianiu wymogów Regulations 2011.

9. Jeśli limity inwestycyjne dozwolone przez Regulations 2011 zostaną przekroczone z przyczyn pozostających poza kontrolą Legg Mason Global Funds plc bądź są wynikiem wykonania praw subskrypcyjnych, zarządzający przyjmuje jako priorytetowy cel dla transakcji sprzedaży poprawę tej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników subfunduszy Legg

Mason Global Funds plc.

Ograniczenia inwestycyjne Legg Mason Global Funds plc – spółki inwestycyjnej z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 135

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Legg Mason Global Funds plc, nie mogą one nabywać:

   1) akcji z prawem głosu, które zapewniałyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,

   2) 10 % akcji bez prawa głosu danego emitenta;

   3) 10 % papierów dłużnych danego emitenta;

   4) 25 % tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 lub

   5) 10 % instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) – 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

(a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;

(b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;

(c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;

(d) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Legg Mason Global Funds plc może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w niniejszym artykule, z wyjątkiem ust. 10. Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile polityki inwestycyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań – wówczas przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu; oraz

(e) będących w posiadaniu subfunduszy Legg Mason Global Funds plc udziałów w kapitale spółek zależnych zajmujących się wyłącznie zarządzaniem, doradztwem lub wprowadzaniem do obrotu w kraju, w którym umiejscowiona jest spółka zależna, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek ich posiadaczy, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

2. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten

sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5 % swoich aktywów netto, nie przekroczy 40 % wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.

3. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 20 % swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.
4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu zagranicznego w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:

   (i) 10 % jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,

   (ii) 5 % jego aktywów, w innych przypadkach.
5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz zagraniczny może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zagraniczny zamierza zainwestować więcej niż 5 % swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80 % wartości aktywów subfunduszu zagranicznego.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40 %, o którym mowa w ust. 2.
7. Niezależnie od ograniczeń określonych w w ust. 2-6, subfundusz zagraniczny może inwestować, przy uwzględnieniu dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez władze publiczne państwa członkowskiego, państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej bądź publicznego międzynarodowego podmiotu, którego członkiem jest jeden lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, ze zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto subfunduszu zagranicznego.
8. Limity przewidziane w ust. 2–6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;

   - zbywalne papiery wartościowe,
   - instrumenty rynku pieniężnego,
   - lokaty,
   - instrumenty pochodne

przeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów subfunduszu zagranicznego.

9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście subfundusz zagraniczny może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.
10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez Bank Centralny Irlandii, zgodnie z następującymi zasadami:

    1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,

    2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz

    3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:

        - jest publicznie dostępny,

        - dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.
11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35 %, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.
12. Subfundusz zagraniczny może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011 określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20 % jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez Bank Centralny Irlandii, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.
13. Inwestycje dokonane w jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu zagranicznego. W przypadku gdy taki podmiot nabył tytuły innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.
14. W przypadku gdy subfundusz zagraniczny inwestuje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu Regulations 2011, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub

przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w tytuły tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.

15. W przypadku zbywalnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 51 ust. 3 pkt 4 Statutu subfundusz zagraniczny nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto w takie papiery wartościowe z zastrzeżeniem, że limit ten nie dotyczy inwestowania w amerykańskie papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, o którym mowa w postanowieniach amerykańskiego Kongresu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem, że:

    a) warunki emisji papierów wartościowych przewidują zobowiązanie do zarejestrowania ich w US Securities and Exchange Commission w ciągu jednego roku od dnia emisji,

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

16. Subfundusz zagraniczny nie może:

    1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:

    a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,

    b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;

    2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

    3) używać aktywów Legg Mason Global Funds plc lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

    4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;

    5) zbywać jakiejkolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Legg Mason Global Funds plc lub subfunduszu.

17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz zagraniczny limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.

18. Jeżeli limity określone w tym rozdziale zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu Legg Mason Global Funds plc lub w wyniku wykonania praw subskrybcji, wówczas subfundusz Legg Mason Global Funds plc przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Franklin MV European Equity Growth and Income Fund

Artykuł 136

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy LMGF plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Franklin MV European Equity Growth and Income Fund w wysokości 0,675 %

w przypadku Premier Share Class, w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 137

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.

2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G, H, J, L, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.

5. 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.

7. 6. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 138

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych,

   2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,

   3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

   5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa ,w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji,

3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji,

4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu - do wysokości –0,08% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

6) 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 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowych potwierdzeń kierowanych do uczestników Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszonych w celu uzyskania danych wykorzystywanych przez Subfundusz, używanych do prowadzenia i rozliczania transakcji Subfunduszu oraz do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

3. Koszty Subfunduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
4. Średnia roczna określona w ust. 2 pkt. 1, 4 – 10 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków, jak również o obniżeniu limitów określonych w ust. 2.
6. Towarzystwo 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.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, 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.

8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 11, 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. 8.

9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.

10. Z zastrzeżeniem ust. 8, 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. 11 i 12 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 13-15.

11. 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 B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
5) 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,
6) 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,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
8) 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,

9) 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,

10) 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,

11) 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,

12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku,

13) 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.

12. 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. 8 ust. 3.
13. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = MAX(0;\ 25\% \times (WANJU(d) - WANJU(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)

gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy") jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

15. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków

następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

18. 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.

(nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, których w Statucie będą dotyczyć artykuły 139-180 i 195-205)

Rozdział XI

Esaliens Gold Fund

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 181

1. Celem 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.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton Investment Funds - spółkę zarządzającą inwestycjami sklasyfikowaną jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) z siedzibą w Luksemburgu, oferującą zarejestrowane w Polsce klasy tytułów uczestnictwa subfunduszy należących do tego funduszu, które są dostępne w dystrybucji na polskim rynku. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 183-188 niniejszego rozdziału.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU

Artykuł 182

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

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 183

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

a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 184 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 184 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej tytuły uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Franklin Gold and Precious Metals Fund. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit b) będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych tytułów uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania tytułów uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Franklin Templeton Investment Funds, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu. Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a także jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund, określonych w art. 189-191 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Franklin Gold and Precious Metals Fund lub Franklin Templeton Investment Funds, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Franklin Gold and Precious Metals Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku wystąpienia jednego z poniżej wymienionych zdarzeń:

1) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych lub utrzymywania się wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 20.000.000 złotych,
2) podwyższenia stawki opłaty pobieranej za zarządzanie Franklin Gold and Precious Metals Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

3) połączenia Franklin Gold and Precious Metals Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,
4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Franklin Gold and Precious Metals Fund, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu, o ile zmiana ta w istotny sposób wpłynęła, wpływa lub obiektywnie oceniając - może wpływać na możliwość lub jakość współpracy przez Towarzystwo z subfunduszem,
5) nieosiągnięcie przez Franklin Gold and Precious Metals Fund, w okresie zgodnym z minimalnym zalecanym czasem utrzymywania tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu, stopy zwrotu odpowiadającej przynajmniej benchmarkowi przyjętemu przez ten subfundusz lub nieosiągnięcie przez ten subfndusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,
6) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej Franklin Gold and Precious Metals Fund,

Fundusz może dokonać zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że będzie to fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę w jednym z krajów Unii Europejskiej, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 184

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton Investment Funds– spółkę zarządzającą inwestycjami sklasyfikowaną jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) z siedzibą w Luksemburgu. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w ust. 2, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) dłużne 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,

2) dłużne 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. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

2) 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,

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 KNF z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających

siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund, w art. 189-192 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.
4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. 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 185

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Maksymalne dopuszczalne procentowo zaangażowanie wartości Aktywów Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 183 pkt d/ dotyczy inwestycji w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego albo jednego funduszu zagranicznego lub w tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania niezależnie od tego, czy jest to samodzielny fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, czy z wydzielonymi subfunduszami.

Artykuł 186

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, oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 187

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 188

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 188a

1. Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Ustawie oraz niniejszym artykule:

1) bazę dla instrumentów stanowić będą kursy walut,

2) umowa, zgodna z celem inwestycyjnym Subfunduszu ma na celu zapewnienie ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut związanych z inwestowaniem przez subfundusz w tytuły uczestnictwa subfunduszu denominowanego w walutach obcych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Subfundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka walutowego, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim,

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. Zawierając walutowe transakcje terminowe Subfundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych:

1) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

2) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

3) ograniczenie ryzyka kursowego,

4) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu.

Artykuł 189
Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu
Franklin Gold and Precious Metals Fund

1. Celem Franklin Gold and Precious Metals Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale zagranicznym subfunduszem) jest wzrost wartości kapitału i bieżący dochód.

2. Zarządzający subfunduszem zagranicznym inwestuje głównie w papiery wartościowe emitowane przez spółki prowadzące działalność związaną z obrotem złotem i metalami szlachetnymi. Do podmiotów prowadzących działalność związaną z obrotem złotem i metalami szlachetnymi należą spółki zajmujące się wydobyciem, przetwarzaniem lub handlem złotem lub innymi metalami szlachetnymi, takimi jak srebro, platyna i pallad, w tym spółki finansowania wydobycia, spółki wydobywcze i eksploatacyjne, jak również spółki operacyjne dysponujące kopalniami o zasobach długo-, średnio- i krótkoterminowych. Fundusz zasadniczo inwestuje w udziałowe lub podobne papiery wartościowe, takie jak akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, warranty oraz zamienne papiery wartościowe emitowane przez spółki związane z obrotem złotem i metalami szlachetnymi znajdujące się na całym świecie (w tym również na rynkach wschodzących) z całego przekroju dostępnych kapitalizacji, w tym spółki o niskiej i średniej kapitalizacji, jak również w amerykańskie, globalne i europejskie kwity depozytowe.

Zasady polityki inwestycyjnej i dozwolone inwestycje Franklin Templeton Investment Funds – spółki zarządzającej inwestycjami sklasyfikowanej jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe

(UCITS) z siedzibą w Luksemburgu,wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 190

1. Franklin Templeton Investment Funds i wyodrębnione subfundusze mogą inwestować tylko w instrumenty finansowe dopuszczalne prawnie dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (w skrócie UCITS, od ang. Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities) oraz określone w jej prospekcie informacyjnym.
2. Cele inwestycyjne Franklin Templeton Investment Funds i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.
3. Przedmiotem inwestycji subfunduszu zagranicznego jest wyłącznie jeden lub więcej instrumentów finansowych spośród następujących kategorii:

   1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych;

   2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego, który jest regulowany, działa regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli,

   3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu giełdowego na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza Unii Europejskiej lub będące w obrocie na innym rynku regulowanym w kraju spoza Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;

   4) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:

      a) warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym w krajach obszarów podanych w pkt 1-3 powyżej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, oraz

      b) dopuszczenie, o którym mowa w lit. a), nastąpi w ciągu jednego roku od nabycia;

   5) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że:

      a) takie inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez luksemburski organ nadzoru za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami;

      b) poziom ochrony uczestników innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w subfunduszu zagranicznym, w szczególności, że reguły w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań UCITS IV;

      c) działalność innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w

okresie sprawozdawczym; oraz

d) nie więcej niż 10 % aktywów instytucji wspólnego inwestowania utworzonych zgodnie z UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, których nabycie jest zamierzone, może być zainwestowana łącznie w jednostki innej instytucji wspólnego inwestowania lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;

6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub jeżeli instytucja kredytowa znajduje się w innym państwie, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym, które luksemburskie organy nadzoru uważają za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym;

7) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym wymienionym w pkt 1-4 powyżej; lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym (instrumenty pochodne OTC) pod warunkiem, że:

a) bazy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych niniejszym ustępem, indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować subfundusz zagraniczny zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;

b) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru, oraz

c) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy subfunduszu zagranicznego sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej; lub

8) instrumenty rynku pieniężnego (inne niż te będące w obrocie na regulowanym rynku), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i ich oszczędności, pod warunkiem że są one:

a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Wspólnotę lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza Unii Europejskiej albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich;

b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach, o których mowa powyżej;

c) emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez luksemburskie organy nadzoru za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe; lub

d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w lit. a), b) lub c), a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR, oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z

czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r., w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, s. 11. (1), jest podmiotem, którego funkcją, w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie, jest finansowanie grupy lub jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewniania płynności.

4. Subfundusz zagraniczny może posiadać pomocnicze aktywa płynne, lecz nie może

1) zainwestować więcej niż 10 % swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 3; lub

2) nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.

5. Subfundusz zagraniczny może stosować finansowe instrumenty pochodne dla celów inwestycyjnych, dla celów zabezpieczających oraz dla celów efektywnego zarządzania portfelem z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa, jednakże w żadnych okolicznościach wykorzystywanie tego typu instrumentów i technik nie może spowodować odstąpienia od założonej strategii inwestycyjnej.

6. Każdy z subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton Investment Funds może inwestować swoje aktywa w emitowane papiery wartościowe, udzielać pożyczek w postaci papierów wartościowych ze swojego portfela i zaciągać u innych podmiotów pożyczki pieniężne, wszystko w ramach obowiązujących ograniczeń inwestycyjnych opisanych w Załączniku B prospektu Franklin Templeton Investment Funds. W ramach tychże ograniczeń w celu generowania dodatkowego kapitału lub dochodu bądź też w celu zredukowania kosztów lub ryzyka każdy Fundusz może (i) brać udział jako kupujący lub sprzedający w opcjonalnych bądź nie-opcjonalnych transakcjach repo oraz (ii) angażować się w pożyczki papierów wartościowych.

7. Ponadto, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych, każdy z subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton Investment Funds może inwestować w finansowe instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem lub zabezpieczenia się przed ryzykiem rynkowym bądź walutowym. Spółka zarządzająca może także starać się chronić i powiększać wartość aktywów poszczególnych subfunduszy stosując strategie zabezpieczające zgodne z ich celami inwestycyjnymi, posługując się na przykład opcjami walutowymi i kontraktami terminowymi typu forward i futures.

8. Jeśli w polityce inwestycyjnej subfunduszu wchodzącego w skład Franklin Templeton Investment Funds znajduje się stwierdzenie, że będzie on inwestować „przede wszystkim" lub „zasadniczo" lub „głównie" w dany typ papierów wartościowych lub określony kraj, region lub branżę, zasadniczo oznacza to, że taki subfundusz będzie inwestował w dany typ papierów wartościowych lub określony kraj, region lub branżę co najmniej dwie trzecie swoich aktywów netto (bez uwzględnienia dodatkowych aktywów płynnych).

9. Każdy z subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton Investment Funds może dodatkowo utrzymywać aktywa płynne, jeśli według zarządzającego inwestycjami stwarza to atrakcyjniejsze możliwości lub służy jako tymczasowy środek ochronny wobec niekorzystnej sytuacji rynkowej, gospodarczej, politycznej lub innej, albo w celu zapewnienia niezbędnej płynności, zdolności obsługi zleceń umorzenia czy zaspokojenia krótkoterminowych potrzeb inwestycyjnych. W wyjątkowych okolicznościach rynkowych i wyłącznie tymczasowo 100% aktywów netto każdego subfunduszu może zostać ulokowane w aktywach płynnych, z należytym uwzględnieniem zasady dywersyfikacji ryzyka. Takie aktywa mogą mieć postać depozytów pieniężnych lub instrumentów rynku pieniężnego.

Ograniczenia inwestycyjne Franklin Templeton Investment Funds – spółki zarządzającej inwestycjami sklasyfikowanej jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) z siedzibą w

Luksemburgu, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 191

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton Investment Funds, nie mogą one nabywać:

   1) akcji z prawem głosu, które zapewniałyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta,

   2) 10 % akcji bez prawa głosu danego emitenta;

   3) 10 % papierów dłużnych danego emitenta;

   4) 25 % tytułów uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub

   5) 10 % instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity ustanowione w pkt. 3) i 5) powyżej nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Określone w niniejszym ustępie ograniczenia nie mają zastosowania do:

(a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;

(b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;

(c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowy organ o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej;

(d) będących w posiadaniu subfunduszy Franklin Templeton Investment Funds udziałów w kapitale spółki założonej w państwie spoza Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje statutowe siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki Franklin Templeton Investment Funds może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie. Powyższe odstępstwo jednakże ma zastosowanie wyłącznie jeśli polityka inwestycyjna spółki z państwa spoza Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w przepisach prawa oraz prospekcie informacyjnym.

2. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w którym subfundusz ulokował więcej niż 5 % swoich aktywów netto, nie przekroczy 40 % wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.

3. Subfundusz zagraniczny może zainwestować nie więcej niż 20 % swoich aktywów w depozyty ustanowione w tym samym podmiocie. Depozyty utrzymywane w ramach płynności bieżącej w jednej instytucji kredytowej nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego, jeżeli są dokonywane w innej instytucji kredytowej niż określone w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu. Limit określony w zdaniu poprzedzającym może zostać podwyższony do 20%, jeżeli depozyty są ustanawiane w instytucji pełniącej obowiązki depozytariusza lub powiernika.

4. Ryzyko kontrahenta subfunduszu zagranicznego w transakcjach pozagiełdowych instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć:

(i) 10 % jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w art. 51 ust. 3 pkt 6 Statutu Funduszu,

(ii) 5 % jego aktywów, w innych przypadkach.

5. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4, subfundusz zagraniczny może inwestować do 25% aktywów w obligacje w przypadku, gdy zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności narosłych odsetek. Jeśli subfundusz zagraniczny zamierza zainwestować więcej niż 5 % swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie przekracza 80 % wartości aktywów subfunduszu zagranicznego.
6. Limit określony w ust. 2 może zostać podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, przez jego organy lokalne, przez państwo spoza Unii Europejskiej lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ust. 5 i 6 nie są uwzględniane w celu stosowania limitu 40 %, o którym mowa w ust. 2.
7. Jeżeli dowolny subfundusz Franklin Templeton Investment Funds inwestuje zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez dowolne państwo członkowskie Unii Europejskiej, jego władze lokalne lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie UE, przez dowolne inne państwo OECD, przez Singapur lub państwo członkowskie G20, zarządzający może inwestować 100% aktywów dowolnego subfunduszu w takie papiery wartościowe pod warunkiem, że taki subfundusz posiada papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji i papiery wartościowe jednego emitenta nie stanowią więcej niż 30% aktywów danego subfunduszu.
8. Limity przewidziane w ust. 2–6 nie można łączyć, a zatem ekspozycja na ten sam podmiot wynikająca mianowicie z inwestycji w dwa lub więcej;

   - zbywalne papiery wartościowe,
   - instrumenty rynku pieniężnego,
   - lokaty,
   - instrumenty pochodne

przeprowadzone zgodnie z ust. 2–6, nie mogą łącznie przekraczać ogółem 35 % aktywów subfunduszu zagranicznego.

9. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi regułami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów wskazanych powyżej. W tym kontekście subfundusz zagraniczny może łączyć inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do limitu 20% jego aktywów pod warunkiem, że takie inwestycje będą zgodne z innymi ograniczeniami określonymi powyżej.
10. W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 1, limity określone powyżej w niniejszym artykule podwyższa się do 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych (rozumianego jako odzwierciedlenie składu aktywów wchodzących w skład indeksu, włączając użycie instrumentów pochodnych lub

innych instrumentów lub technik inwestycyjnych), który jest uznawany przez luksemburskie organy nadzoru, zgodnie z następującymi zasadami:

1) skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany, co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, który jest zgodny z zasadami dywersyfikacji ryzyka określonymi w niniejszym i kolejnym ustępie,

2) indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi, przez co należy rozumieć jako odniesienie do indeksu, którego dostawca używa uznanej metodologii, która ogólnie nie prowadzi do wykluczenia żadnego istotnego emitenta z rynku, który obejmuje; oraz

3) indeks opublikowany jest we właściwy sposób, co oznacza taki indeks, który spełnia następujące kryteria:

- jest publicznie dostępny,
- dostawca indeksu jest niezależny od subfunduszu.

11. Limit określony w ust. 10 podwyższa się do maksymalnie 35 %, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do wysokości tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla instrumentów finansowych jednego emitenta.
12. Subfundusz zagraniczny może nabyć tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania określonych w art. 51 ust. 3 pkt 5 Statutu Funduszu, pod warunkiem że nie więcej niż 20 % jego aktywów jest zainwestowanych w tytuły jednej instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Tam gdzie inwestująca instytucja wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest utworzone w formie funduszu parasolowego, każdy z subfunduszy funduszu parasolowego może, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przez luksemburskie organy nadzoru, być uznawany jakby była odrębną instytucją wspólnego inwestowania utworzoną zgodnie z UCITS IV lub innym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, dla celów zastosowania powyższego limitu.
13. Inwestycje dokonane w jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania inne niż utworzone zgodnie z UCITS IV nie mogą przekraczać, łącznie, 30% aktywów subfunduszu zagranicznego. W przypadku gdy taki podmiot nabył tytuły innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, aktywa danego podmiotu lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie muszą być łączone do celów kalkulacji limitów określonych w ust. 2-9.
14. W przypadku gdy subfundusz zagraniczny inwestuje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania zgodnie z UCITS IV lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni pakiet akcji, wówczas ta spółka zarządzająca lub inna spółka nie pobiera opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu inwestycji instytucji wspólnego inwestowania utworzonej zgodnie z UCITS IV w tytuły tego innej tego rodzaju instytucji lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
15. Subfundusz zagraniczny nie może:

1) zaciągać pożyczek, lecz w drodze wyjątku, może:

a) nabywać walutę obcą w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających,

b) zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swoich aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy;

2) zastawiać lub w inny sposób udzielać zabezpieczenia jakimikolwiek aktywami Franklin Templeton Investment Funds lub wchodzących w jego ramy subfunduszy bądź transferować je bądź wykorzystywać je w celu gwarantowania jakiegokolwiek

zadłużenia z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

3) używać aktywów Franklin Templeton Investment Funds lub wchodzących w jego ramy subfunduszy w celu subemisji papierów wartościowych z wyjątkiem wzajemnych pożyczek zabezpieczających;

4) przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich;

5) zbywać jakiejkolwiek inwestycji kiedy taka inwestycja nie stanowi własności Franklin Templeton Investment Funds lub subfunduszu.

16. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz zagraniczny limitów ustanowionych w niniejszym artykule przy wykonywaniu prawa subskrypcji związanego ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Franklin Gold and Precious Metals Fund

Artykuł 192

Zarząd Franklin Templeton Investment Funds powołał Franklin Templeton International Services S.à r.l. do pełnienia obowiązków spółki zarządzającej aktywami subfunduszu zagranicznego na podstawie umowy o świadczenie usług spółki zarządzającej z dnia 15 stycznia 2014 r., w tym do codziennej realizacji, pod nadzorem zarządu, usług administracji, marketingu, zarządzania inwestycjami oraz doradztwa. Zgodnie z umową zawartą z Franklin Templeton International Services S.à r.l, subfundusz zagraniczny wypłaca spółce zarządzającej roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów Franklin Gold and Precious Metals Fund w wysokości 0,7% w przypadku kategorii tytułów uczestnictwa klasy I w które Subfundusz będzie inwestować swoje Aktywa. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 193

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.

2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jeżeli zlecenie odkupienia zostanie złożone przed upływem 12 miesięcy od dnia ich nabycia. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich zbycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G, H, J, L, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5,25% (pięć i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty wpłaconej.

5. 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.

6. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 194

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze

środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych,

2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,

3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 10, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji,

3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji,

4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu - do wysokości 0,08% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

6) 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 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa,

7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowych potwierdzeń kierowanych do uczestników Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku

kalendarzowym,

9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszonych w celu uzyskania danych wykorzystywanych przez Subfundusz, używanych do prowadzenia i rozliczania transakcji Subfunduszu oraz do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

3. Koszty Subfunduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.

4. Średnia roczna określona w ust. 2 pkt. 1, 4 – 10 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.

5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków, jak również o obniżeniu limitów określonych w ust. 2.

6. Towarzystwo 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.

7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, 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.

8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 11, 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. 8.

9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.

10. Z zastrzeżeniem ust. 8, 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. 11 i 12 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 13-15.

11. 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 B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

5) 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,

6) 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,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,

8) 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,

9) 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,

10) 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,

11) 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,

12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku,

13) 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.

12. 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. 8 ust. 3.

13. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU\ (d) = MAX\ (0;\ 25\% \times (WANJU\ (d) - WANJU\ (0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

RZ (d) = RZJU (d) x LJU (d)

gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy") jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

15. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
18. 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 XII
Esaliens Conservative Plus
(Esaliens Konserwatywny Plus)

CEL INWESTYCYJNY
Artykuł 195.

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. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Pieniężny wyodrębnionego w ramach Legg Mason Parasol FIO. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 197-202 niniejszego rozdziału.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU
Artykuł 196.

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

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ
Artykuł 197.

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

a) jednostki uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Pieniężny wyodrębnionego w ramach Legg Mason Parasol FIO – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 198 Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

c) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa funduszu lub subfunduszu, inne niż jednostki uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Pieniężny - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w jednostkach uczestnictwa określonych w lit. a). Subfundusz inwestując we wskazane powyżej jednostki uczestnictwa będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Legg Mason Pieniężny. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit b) będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów. Jako istotną zmianę ceny rozumie się zmianę większą niż pięć punktów procentowych w stosunku do ceny przed transakcją. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. b) będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów o terminie zapadalności dostosowanym do spodziewanych napływów i odpływów środków z rachunku Subfunduszu, nie dłuższym niż rok, płatnych na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Zapewnienie bezpieczeństwa lokat aktywów wymienionych w lit. c) będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie jednostek uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Pieniężny nie jest możliwe z uwagi na ograniczenia związane z nabywaniem tych jednostek uczestnictwa, wynikające z zawieszenia zbywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia wyceny jego aktywów z przyczyn opisanych w prospekcie Legg Mason Parasol FIO, leżące po stronie tego subfunduszu, a niezależne od Funduszu lub gdy nastąpi otwarcie likwidacji tego subfunduszu.

Dopuszczalne jest wyłącznie inwestowanie w jednostki uczestnictwa funduszy lub subfunduszy polskich, których zasady polityki inwestycyjnej są maksymalnie zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Legg Mason Pieniężny, określonych w art. 203 Statutu, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Legg Mason Pieniężny lub Legg Mason Parasol FIO, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej maksymalnie zbliżonej do polityki inwestycyjnej Legg Mason Pieniężny, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 198.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Pieniężny wyodrębnionego w ramach Legg Mason Parasol FIO. Udział jednostek uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Pieniężny w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w ust. 2, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

   1) dłużne 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,

   2) dłużne 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. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może nabywać jednostki uczestnictwa emitowane przez polskie fundusze. W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Pieniężny, w art. 203-204 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie tym subfunduszem.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

5. 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 199.

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie z zastrzeżeniem postanowień 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 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Maksymalne dopuszczalne procentowo zaangażowanie wartości Aktywów Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 197 pkt d/ dotyczy inwestycji w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego albo jednego funduszu zagranicznego lub w tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania niezależnie od tego, czy jest to samodzielny fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, czy z wydzielonymi subfunduszami.

Artykuł 200.

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, oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 201.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 202.

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 203.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Legg Mason Pieniężny wyodrębnionego w ramach Legg Mason Parasol FIO

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu jest ochrona realnej wartości aktywów i osiąganie przychodów z lokat netto subfunduszu. Legg Mason Pieniężny lokuje do 100% wartości aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz innych emitentów, w tym przedsiębiorstwa. Subfundusz inwestuje również w obligacje o terminie zapadalności powyżej 1 roku oraz obligacje i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki prawa handlowego i samorządy terytorialne. Przy dokonywaniu inwestycji subfundusz kieruje się uzyskaniem możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów, przy istotnej redukcji ryzyka zmienności cen papierów wartościowych, ograniczeniu ryzyka stopy procentowej, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka kursowego walut, ryzyka utraty wartości papieru wartościowego oraz przy utrzymywaniu wysokiej płynności. Modelowa alokacja aktywów subfunduszu zakłada inwestowanie do 100% udziału w aktywach instrumentów rynku pieniężnego.
2. Aktywa subfunduszu Legg Mason Pieniężny mogą być inwestowane wyłącznie w:
    a) 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 wymienionych w statucie Legg Mason Parasol FIO rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD,
    b) 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 a), 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,
    c) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
    d) 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 spełniają wymogi określone w art. 94 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych:
    e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w lit.a, b i d, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów tego subfunduszu.
3. Subfundusz Legg Mason Pieniężny nie lokuje swoich aktywów w akcje bądź inne

instrumenty o charakterze udziałowym, jednakże może lokować aktywa w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje, ten subfundusz podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych do portfela inwestycyjnego subfunduszu Legg Mason Pieniężny w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu jego celu inwestycyjnego oraz ochrony interesu uczestników subfunduszu.

4. Subfundusz Legg Mason Pieniężny może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez zagraniczne fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania, jeżeli spełnione są wymogi i ograniczenia określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

   Subfundusz Legg Mason Pieniężny lokując swoje aktywa stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w statucie:

   a) z zastrzeżeniem postanowień lit. b i c oraz art. 97 – 100 Ustawy, subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów 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 ulokował ponad 5% wartości aktywów subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości jego aktywów,

   b) może lokować więcej niż 35% wartości swoich aktywów 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, pod warunkiem że emitent (Państwo Członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym,

   c) może lokować więcej niż 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit. b.

5. Subfundusz Legg Mason Pieniężny może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. Poza tym utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Opłaty za zarządzanie subfunduszem Legg Mason Pieniężny

Zgodnie ze statutem Legg Mason Parasol FIO wynagrodzenie za zarządzanie jednostkami uczestnictwa kategorii S Legg Mason Pieniężny, które będzie nabywać Subfundusz, wynosi nie więcej niż 1,5% w skali roku, liczonej od średniej wartości aktywów netto tego subfunduszu. Wynagrodzenie za zarządzanie podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 204.

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
2. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE, określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłata manipulacyjna może być naliczana i pobierana jednorazowo lub w ratach.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 205.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
   1) związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych i praw majątkowych podatki, prowizje i opłaty,
   2) opłaty związane z przechowywaniem i prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe,
   3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
   4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
   5) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 – do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
   2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-8 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji,
   3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt. 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt. 1 oraz pkt. 4-8 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji,
   4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu

w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników Subfunduszu, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestru Uczestników – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

8) koszty sporządzenia i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

3. Koszty Subfunduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.

4. Średnia roczna określona w ust. 2 pkt. 1, 4 – 8 liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.

5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających Subfundusz z własnych środków.

6. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, 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 aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 9, 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. 8.

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 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 B kwotę nie większą niż 0,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku,

3) 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,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,656%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,55%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,

6) 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,

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

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

10. Wynagrodzenie 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 kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.

11. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

12. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

13. 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 4

Rozdział 2 Dane o Esaliens Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. 5

Rozdział 3 Dane o Funduszu 9

Rozdział 3a Esaliens Akcji Azjatyckich 54

Rozdział 3b Esaliens Amerykańskich Spółek Wzrostowych 67

Rozdział 3c Esaliens Okazji Rynkowych 80

Rozdział 3d Esaliens Małych Spółek Amerykańskich 93

Rozdział 3e Esaliens Globalnych Papierów Dłużnych 106

Rozdział 3f Esaliens Gold 120

Rozdział 3g Esaliens Europejskich Spółek Dywidendowych 134

Rozdział 3h Esaliens Makrostrategii Papierów Dłużnych 147

Rozdział 3i Esaliens Konserwatywny Plus 161

Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu 162

Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 167

Rozdział 6 Informacje dodatkowe 180

Załączniki 189