PROSPEKT INFORMACYJNY

Esaliens Parasol Zagranicznego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

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. **Esaliens Akcji Rynków Wschodzących**

   Subfundusz może używać nazw: Esaliens Emerging Markets Fund, Esaliens Emerging Markets, ESA Emerging Markets, ESA Emerging Markets Fund, ESA Akcji Rynków Wschodzących, Esaliens Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących, ESA Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących.

2. **Esaliens Światowych Technologii Informacyjnych**[1]

   Subfundusz może używać nazw: Esaliens World Information Technology Fund, Esaliens World Information Technology, ESA World Information Technology, ESA World Information Technology Fund, ESA Światowych Technologii Informacyjnych, Esaliens Subfundusz Światowych Technologii Informacyjnych, ESA Subfundusz Światowych Technologii Informacyjnych.

3. **Esaliens Akcji Amerykańskich**

   Subfundusz może używać nazwy Esaliens American Equity Fund, Esaliens American Equity, ESA American Equity, ESA American Equity Fund, ESA Akcji Amerykańskich, Esaliens Subfundusz Akcji Amerykańskich, ESA Subfundusz Akcji Amerykańskich.

4. **Esaliens Małych Spółek Amerykańskich**

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

5. **Esaliens Globalnej Alokacji**[2]

   Subfundusz może używać nazwy Esaliens Global Multi Asset Fund, Esaliens Global Multi Asset, ESA Global Multi Asset, ESA GMA Fund, ESA Globalnej Alokacji, Esaliens Subfundusz Globalnej Alokacji, ESA Subfundusz Globalnej Alokacji, Esaliens Globalnej Alokacji.

6. **Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych**[3]

   Subfundusz może używać nazwy Esaliens Global Corporate Bond Fund, Esaliens Global Corporate Bond, ESA Global Corporate Bond, ESA Global Corporate Bond Fund, ESA Globalnych Obligacji Korporacyjnych, Esaliens Subfundusz Globalnych Obligacji Korporacyjnych, ESA Subfundusz Globalnych Obligacji Korporacyjnych.

7. **Esaliens Akcji Globalnych**

   Subfundusz może używać nazwy Esaliens Global Equity Fund, Esaliens Global Equity, ESA Global Equity, ESA Global Equity Fund, ESA Akcji Globalnych, Esaliens Subfundusz Akcji Globalnych, ESA Subfundusz Akcji Globalnych, Esaliens Akcji Globalnych.

8. **Esaliens Złota i Metali Szlachetnych**

   Subfundusz może używać nazwy Esaliens Gold and Precious Metals Fund, Esaliens Gold and Precious Metals, ESA Gold and Precious Metals, ESA Gold and Precious Metals Fund, Esaliens Subfundusz Złota i Metali Szlachetnych, ESA Subfundusz Złota i Metali Szlachetnych.

[1] Poprzednia nazwa Subfunduszu: Esaliens Spółek Innowacyjnych
[2] Poprzednia nazwa Subfunduszu: Esaliens Globalnych Papierów Dłużnych
[3] Poprzednia nazwa Subfunduszu: Esaliens Obligacji Dolarowych

9. **Esaliens Konserwatywny Plus**

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

10. **Esaliens Autonomii Europejskiej**[4]

    Subfundusz może używać nazwy Esaliens European Autonomy, Esaliens European Autonomy Fund, ESA European Autonomy Subfund, ESA European Autonomy Fund, European Autonomy Subfund lub ESA European Autonomy oraz Esaliens Subfundusz Autonomii Europejskiej, Esaliens Autonomii Europejskiej, ESA Subfundusz Autonomii Europejskiej, Subfundusz Autonomii Europejskiej lub ESA Autonomii Europejskiej.

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: 20 sierpnia 2026 r.

Data kolejnych aktualizacji Prospektu: nie dotyczy

[4] Poprzednia nazwa Subfunduszu: Esaliens Infrastruktury

Rozdział 1
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

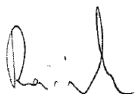
Firma: Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa

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

Piotr Rzeźniczak - Prezes Zarządu
Marek Popielas - Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

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



Piotr Rzeźniczak
Prezes Zarządu

Marek Popielas
Członek Zarządu

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 31.03.2026 r. (w złotych):

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

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

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

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

Żaden z akcjonariuszy nie jest podmiotem dominującym wobec Towarzystwa.

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

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

8) Beata Ćwiklińska, która posiada akcje uprawniające do wykonywania 5,06% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

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

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

Piotr Rzeźniczak - Prezes Zarządu,
Marek Popielas - Członek Zarządu.

b) Członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

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

c) 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, Andrzej Bieniek, Adam Szymko, Aleksander Jerzewski, Filip Jantos.

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

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

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

Towarzystwo nie zarządza funduszami zagranicznymi ani unijnymi alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

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

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

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

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

Wprowadzenie Polityki wynagrodzeń ma na celu:

1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa, statutem lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa,

2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności przez Towarzystwo,

3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktowi interesów.

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

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

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

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

Rozdział 3
Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFI/I/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. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C nie dotyczy Esaliens Konserwatywny Plus. 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. Jednostka Uczestnictwa kategorii B nie jest oferowana na dzień opublikowania niniejszego Prospektu.

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.

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

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.

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

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:

Kwota opłaty manipulacyjnej = Kwota wpłaty * % wysokości opłaty manipulacyjnej.

Kwota Subfunduszu = Kwota wpłaty - Kwota opłaty manipulacyjnej

Liczba Jednostek Uczestnictwa = Kwota Subfunduszu / Cena NAV

Gdzie:

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

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

Kwota Subfunduszu – kwota do zainwestowania przez Subfundusz

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 NAV

Gdzie:

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, opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości do 5,25% (dot. Subfunduszy Esaliens Akcji Rynków Wschodzących, Esaliens Światowych Technologii Informacyjnych, Esaliens Akcji Amerykańskich, Esaliens Małych Spółek Amerykańskich, Esaliens Złota i Metali Szlachetnych, Esaliens Akcji Globalnych, Esaliens Autonomii Europejskiej), 3,00% (Esaliens Konserwatywny Plus, Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych) albo 2,50% (dot. Subfunduszu Esaliens Globalnej Alokacji) 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:

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

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

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

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

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 potwierdzenie wpłaty w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek takiego podmiotu, w postaci papierowej. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania podmiotowi zapisującemu się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu potwierdzenia, o którym mowa powyżej, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, przekazuje temu podmiotowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku. 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 składane w związku z uczestnictwem w Funduszu (w tym oświadczenia woli składane w związku z nabywaniem lub żądaniem odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa) mogą być wyrażone w postaci elektronicznej z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone w formie dokumentu elektronicznego w rozumieniu ustawy z dnia 17 lutego 2005 r. o informatyzacji działalności podmiotów realizujących zadania publiczne, jeżeli dokumenty te będą w sposób należyty utworzone, utrwalone, przechowywane i zabezpieczone. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej.

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

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

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

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

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

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

Jeżeli w Zleceniu pierwszego nabycia Inwestor wskazał kategorię Jednostek Uczestnictwa 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 zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.

Potwierdzenie w szczególności określa:

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu, lub nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

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

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

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

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

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

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

W przypadku zlecenia Zamiany 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 5 dni roboczych po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by transfer nastąpił po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania.

W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

6.6. Ustanowienia blokady i zastawu na Jednostkach Uczestnictwa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10) W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 9, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu.

    Strony mogą ustalić, że zgoda osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, nie jest konieczna w przypadku dokonywania przez Uczestnika konwersji lub zamiany Jednostek w ramach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a objętych blokadą. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.

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

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

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

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Subrejestrze Uczestnika lub w Zleceniu odkupienia, przy czym w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na 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. 5 dni roboczych od daty zgłoszenia żądania odkupienia), a kwotą, jaka została uzyskana przez Uczestnika w wyniku nieterminowej realizacji Zlecenia odkupienia;

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

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

zapisanych na Subrejestrze po nieterminowej realizacji Zlecenia nabycia;

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

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

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

6.9. Pozostałe

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

1) oczekuje, że osoba zajmująca eksponowane stanowisko polityczne, osoba znana jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, a także członek rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, w rozumieniu ww. ustawy, złoży oświadczenie w zakresie takiej faktycznej kwalifikacji, jak również wskaże źródła pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji klienta w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji oraz źródła majątku. Fundusz zobowiązuje ponadto osobę fizyczną otwierającą lub posiadającą rejestr do odrębnego potwierdzenia lub zaprzeczenia, na każde żądanie Funduszu, czy jest ona którąś z osób wymienioną powyżej, w tym również oczekuje odpowiedniego wskazania ww. źródeł majątku oraz wartości majątkowych. W zakresie tak złożonych oświadczeń, osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca rejestr, zobowiązana jest ponadto dokonywać każdorazowo aktualizacji, w sytuacji, gdy nastąpi zmiana stanu faktycznego. Wskazane powyżej oświadczenia składane są Funduszowi w formie pisemnej lub formie dokumentowej, pod rygorem określonym w art. 46 ust. 1 ww. ustawy;

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

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

Fundusz może dokonać łączenia Jednostek Uczestnictwa w przypadku znacznego spadku ich wartości, wynoszącej 50 złotych, z uwzględnieniem zasady, że całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym

Subfunduszu uzyskanych w wyniku łączenia będzie równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem. Połączenie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii zostanie ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w art. 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

Począwszy od 1 stycznia 2024 roku, w związku z wejściem w życie nowych przepisów ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, zaszły istotne zmiany w kwestii sposobu rozliczania podatku od zysków kapitałowych dla osób fizycznych inwestujących w ramach funduszy inwestycyjnych. Poniżej znajdują się szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu, obowiązujących od dnia 1 stycznia 2024 r.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, przychody z tytułu udziału w Funduszu stanowią przychody z kapitałów pieniężnych.

Jednocześnie zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c wskazanej ustawy, nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie Ustawy.

Zgodnie z treścią art. 30b ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa podlegają opodatkowaniu 19% stawką podatku. Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów z odpłatnego ich zbycia. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zostały nabyte przez Uczestnika Funduszu w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodów są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych Jednostek Uczestnictwa (art. 22 ust. 1m wskazanej ustawy).

UWAGA: W przypadku zgłoszenia przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, Fundusz w pierwszej kolejności odkupi Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda HIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło"). Jednak w sytuacji dotyczącej nabycia Jednostek kategorii B (w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia) oraz kiedy nie jest możliwa identyfikacja umarzanych jednostek uczestnictwa przyjmuje się, że kolejno są to odpowiednio jednostki uczestnictwa począwszy od nabytych przez uczestnika najwcześniej (FIFO– „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło"). Zasady te stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu.

Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego. Przychód podatkowy powstaje z chwilą wypłaty środków pieniężnych przez Fundusz. Podatek jest rozliczany samodzielnie przez Uczestnika (podatnika) w zeznaniu rocznym (od 1 stycznia 2024 r. Fundusz nie rozlicza podatku od dochodu Uczestnika).

Na podstawie art. 39 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych Fundusz ma obowiązek przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika wykonuje swoje zadania, a w przypadku podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach

opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 30b ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, sporządzone według ustalonego wzoru.

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

Dochody z tytułu oszczędzania na IKE oraz w ramach pracowniczych programów emerytalnych uzyskane w związku z:

1) wypłatą środków przez Oszczędzającego,
2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Oszczędzającego lub
3) wypłatą transferową

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego z zastrzeżeniem, że zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli Oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE i IKZE przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub częściowego zwrotu w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, środków zgromadzonych na IKE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu. Zgodnie z art. 30a ust. 8 – 8d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE jest różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, z tym że przy całkowitym zwrocie, który został poprzedzony zwrotami częściowymi, dochodem jest różnica pomiędzy wartością środków zgromadzonych na IKE na dzień całkowitego zwrotu a sumą wpłat na IKE pomniejszoną o koszty częściowych zwrotów, natomiast przy częściowym zwrocie dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o koszty przypadające na ten zwrot, obliczone jako iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE:

1) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,
2) na IKZE osoby uprawnionej po śmierci Oszczędzającego,
3) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE Oszczędzającego,

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia wpłat na

IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym. Wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone, jednakże w przypadku, gdy kwota ustalona w sposób określony powyżej będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym. Od 1 stycznia 2021 r. wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od kwoty wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE i IKZE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu. Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, Fundusz pobiera bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania.

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

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

2) osoby prawne

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

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

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

3) osoby zagraniczne

Osoby fizyczne

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

uczestnictwa w funduszach kapitałowych utworzonych na podstawie przepisów obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej oraz odpłatnego zbycia tych tytułów uczestnictwa.

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

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.

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

13.1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w Dniach Wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

   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. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się w pierwszej kolejności cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej).

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 oraz obrót występował co najmniej w 10 dniach sesyjnych,

- 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.

a) dla polskich obligacji skarbowych do wyceny przyjmuje się kurs fixingowy, a w przypadku jego braku kurs transakcyjny (z zamknięcia sesji),

b) 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 dostępnych na moment zamknięcia sesji (jedynie w przypadku, jeżeli spread pomiędzy ofertami wynosi nie więcej niż 2 punkty procentowe 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,

3) kursu referencyjnego TBSP.fixPrice publikowanego przez BondSpot S.A.,

4) kursu wyznaczonego w czasie fixingu na otwarcie sesji na rynku Treasury BondSpot Poland,

5) 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 2 punkty procentowe) 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) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

b) wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,

c) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,

d) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym aktywnym rynku,

e) kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu na poszczególnych rynkach.

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. Składniki lokat Funduszu, 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).

W przypadku, o którym mowa w ust. 11 lit. a), Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym zapisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

W przypadkach, o których mowa w ust. 11 lit b), Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej. Fundusz informuje również

uczestników i potencjalnych uczestników Funduszu w sprawozdaniach finansowych Funduszu o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto Funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.

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. Modele wyceny, o których mowa w ust. 11 lit. b), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

    Ustalając częstotliwość przeglądu bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

    a) wycena opiera się na cenach:

        – których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,

        – giełdowych aktywów niepłynnych,

        – dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję Funduszu w instrumencie;

    b) wpływ na wycenę:

        – mają strony związane z Towarzystwem lub Funduszem,

        – mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach Funduszu,

        – ma co najmniej jedna osoba w Towarzystwie.

    Przegląd obejmuje co najmniej elementy, o których mowa w art. 71 ust. 3 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1, z późn. zm. 4)), z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu finansowego.

15. 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.

16. 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.

17. 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.

18. 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.

19. 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.

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

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.

21. 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.

22. 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. 21.

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

24. 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.

25. 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.

26. 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.

27. 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.

28. 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

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu firmy audytorskiej o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną

Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA WYDANE W IMIENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ SUBFUNDUSZE POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

Dla Zarządu Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na zlecenie Zarządu Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo"), w związku z wymogiem par. 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 (Dz. U. z 2025 r. poz. 519), wykonaliśmy usługę atestacyjną dającą racjonalną pewność w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- ESALIENS Akcji Rynków Wschodzących,
- ESALIENS Światowych Technologii Informacyjnych (dawniej ESALIENS Spółek Innowacyjnych),
- ESALIENS Akcji Amerykańskich,
- ESALIENS Małych Spółek Amerykańskich,
- ESALIENS Globalnej Alokacji (dawniej ESALIENS Globalnych Papierów Dłużnych),
- ESALIENS Złota i Metali Szlachetnych,
- ESALIENS Akcji Globalnych,
- ESALIENS Globalnych Obligacji Korporacyjnych (dawniej ESALIENS Obligacji Dolarowych),
- ESALIENS Konserwatywny Plus,
- ESALIENS Autonomii Europejskiej (dawniej ESALIENS Infrastruktury),

(dalej „Subfundusze"), wydzielonych w ramach Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz") z przepisami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" - Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.), ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa o funduszach inwestycyjnych" – Dz. U. z 2026 r. poz. 60 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie" – Dz. U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859 z późn. zm.), a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z Subfunduszy polityką inwestycyjną.

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusze zostały opisane w Rozdziale III punkcie 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu – tekst z dnia 9 lipca 2015 roku, którego ostatnia aktualizacja została nam przedstawiona i zostanie opublikowana/dokonana dnia 20 sierpnia 2026 roku („Prospekt Informacyjny").

Polityka inwestycyjna Subfunduszy jest opisana w Rozdziale w kolejnych sekcjach odnoszących się do poszczególnych Subfunduszy, odpowiednio:

- Rozdziale 3a punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 17 Części I Statutu i art. 42-52 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Akcji Rynków Wschodzących;
- Rozdziale 3b punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 17 Części I Statutu i art. 56-66 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Światowych Technologii Informacyjnych;
- Rozdziale 3c punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 17 Części I Statutu i art. 70-80 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Akcji Amerykańskich;
- Rozdziale 3d punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 17 Części I Statutu i art. 84-94 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Małych Spółek Amerykańskich;
- Rozdziale 3e punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 17 Części I Statutu i art. 98-108 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Globalnej Alokacji;
- Rozdziale 3f punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 17 Części I Statutu i art. 181-191 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Złota i Metali Szlachetnych;
- Rozdziale 3g punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 17 Części I Statutu i art. 125-135 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Akcji Globalnych;
- Rozdziale 3h punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 17 Części I Statutu i art. 111-121 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych;
- Rozdziale 3i punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 17 Części I Statutu i art. 195-203 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Konserwatywny Plus;
- Rozdziale 3j punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 17 Części I Statutu i art. 167-177 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens Autonomii Europejskiej;

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

Usługa atestacyjna o racjonalnej pewności została przeprowadzona w odniesieniu do Prospektu Informacyjnego w celu wyrażenia wniosku czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było przeprowadzenie usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, niezależnego wniosku na temat zgodności tych metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz ich zgodności i kompletności z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Prace związane z wydaniem niniejszego raportu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) *Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych*, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późn. zm. („KSUA 3000 (Z)").

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby móc wyrazić wniosek dający racjonalną pewność, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

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

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem dotyczących zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz ich zgodności i kompletności z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną, w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Podsumowanie wykonanych prac

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury polegały w szczególności na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w statucie Funduszu. Nasze procedury nie obejmowały weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityka inwestycyjna była przestrzegana przez Subfundusze.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas poniższego wniosku.

Wymogi kontroli jakości

Jako firma audytorska stosujemy Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych" wprowadzony przez Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego uchwałą nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku, który wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i utrzymywania systemu zarządzania jakością, w tym polityk lub procedur dotyczących zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 207/7a/2023 z dnia 17 grudnia 2023 roku w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. (dalej „kodeks etyki"). Kodeks etyki oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wniosek

Podstawę sformułowania wniosku biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego wniosek powinien być czytany z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Ograniczenie zastosowania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego i nie powinno być wykorzystywane w żadnych innych celach.

Działający w imieniu Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident przeprowadził usługę atestacyjną.

Iwona Toczek

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Iwona Toczek
Data: 2026.08.20 13:54:57 CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13502

forvis mazars

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2026 roku

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 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 Rynków Wschodzących

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).

3) Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus wyodrębnionego w ramach Amundi Funds - funduszu inwestycyjnego typu otwartego zorganizowanego jako spółka akcyjna i spełniającego kryteria spółki inwestycyjnej o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

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

   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

   2) 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;

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

   4) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążyć do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4 będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus 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 informacyjnym Amundi 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, określonych w art. 50-52 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus lub Amundi Funds, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w

zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, 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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

   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 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Zagraniczny subfundusz bazowy: Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus dąży do osiągnięcia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie głównie w akcje rynków wschodzących. W szczególności zagraniczny subfundusz inwestuje co najmniej 67% aktywów w akcje i instrumenty powiązane z akcjami wyemitowane przez spółki, które mają siedzibę lub prowadzą znaczną część działalności w krajach wschodzących. Inwestycje w chińskie akcje mogą być realizowane za pośrednictwem autoryzowanych rynków w Hongkongu lub poprzez program Stock Connect. W celu skutecznego zarządzania portfelem zagraniczny subfundusz może również inwestować w certyfikaty uczestnictwa (P-Notes). Łączna ekspozycja inwestycyjna zagranicznego subfunduszu na chińskie akcje serii A i B (łącznie) będzie wynosić mniej niż 30% aktywów netto. Zagraniczny subfundusz może inwestować w Chinach za pośrednictwem systemu QFI.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego Amundi Funds 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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus.

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, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty. 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 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 Ustawie i Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut.

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 do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, 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.

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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus.

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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus 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 bazowy nabywający aktywa w różnych walutach, ryzyko walutowe związane jest również z wahaniami walut, w których subfundusz bazowy nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu bazowego.

Subfundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego denominowane w PLN - Amundi Funds Emerging Markets Equity Focus - I PLN Hgd (ISIN: LU3282964462).

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus. 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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus 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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce, w szczególności w zakresie dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa. 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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus. 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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus 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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, który inwestuje co najmniej 67% aktywów w akcje i instrumenty powiązane z akcjami wyemitowane przez spółki, które mają siedzibę lub prowadzą znaczną część działalności w krajach wschodzących. Wahania koniunktury w poszczególnych rejonach geograficznych objętych inwestycjami powyższego subfunduszu lub w konkretnych 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 przeznaczony jest dla Inwestorów poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa lub akcje poza granicami Polski, akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do zysków w dłuższym terminie. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne.

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 5 lat.

Zastrzeżenie:

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

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 55 Statutu Funduszu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=3,35%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E WKC=2,18%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F WKC=1,06%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=0,77%
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=2,87%

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

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

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

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

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:

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

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 prospektem informacyjnym Amundi Funds wynagrodzenie stałe za zarządzanie Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,80% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie. Subfundusz może otrzymywać premie finansową od zagranicznego subfunduszu, która wpływa na obniżenie wynagrodzenia stałego za zarządzanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

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

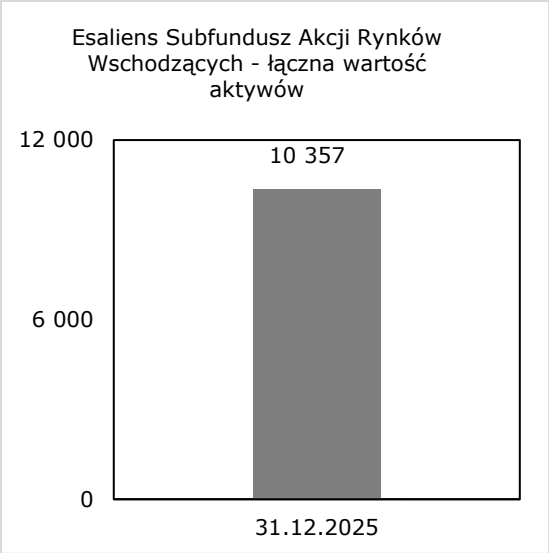
Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

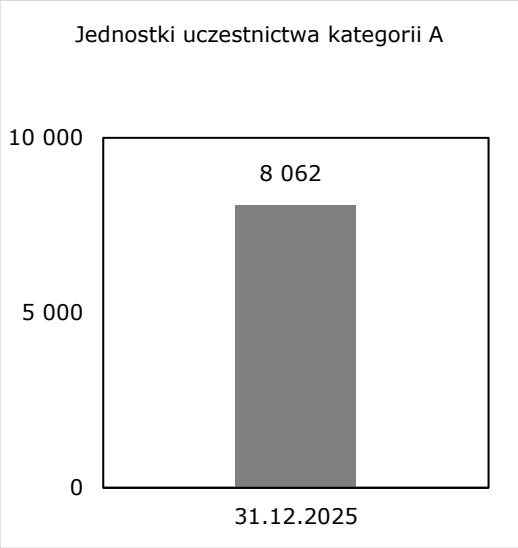
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

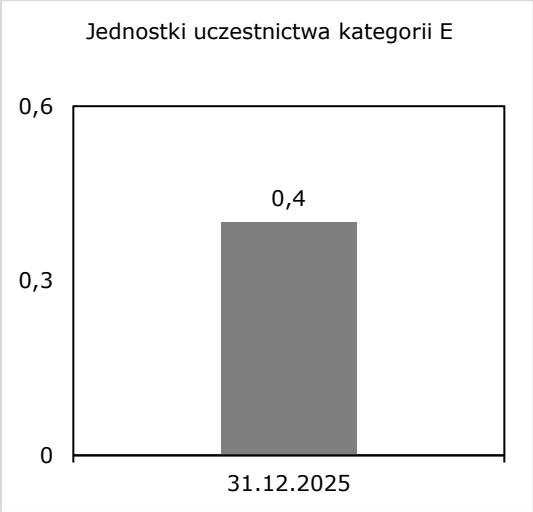
31 grudnia 2025 - 10 357 tys. PLN

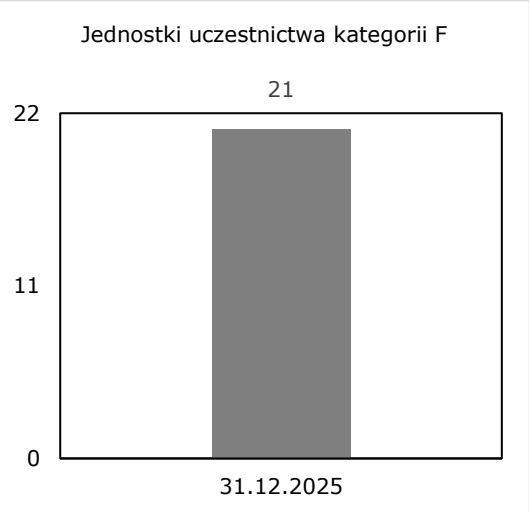
w tym:

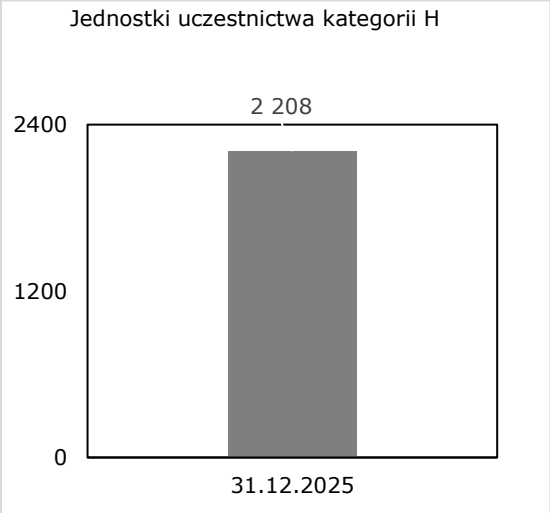
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	8 062 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	0,4 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	21 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	2 208 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	65 tys. PLN

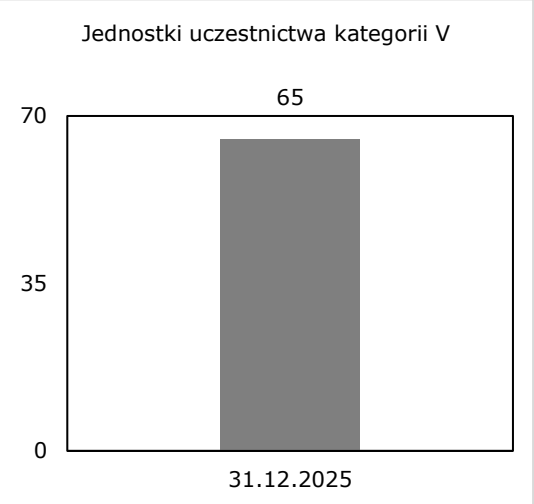






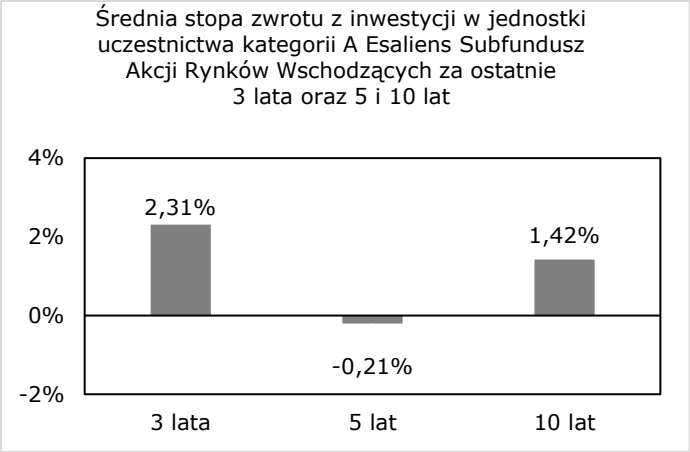




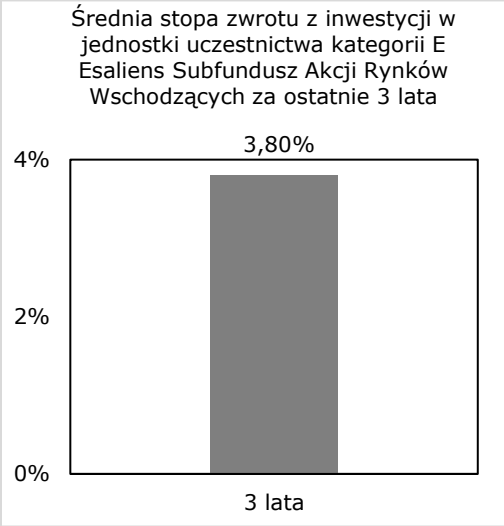


5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 2,31%
5 lat -0,21%
10 lat 1,42%

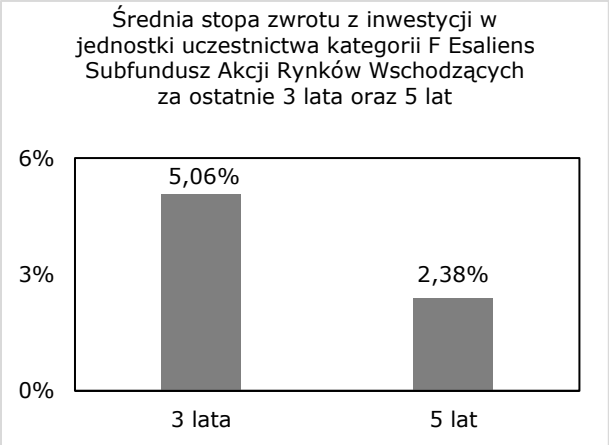


Kategoria E
3 lata 3,80%



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

Kategoria F
3 lata 5,06%
5 lat 2,38%

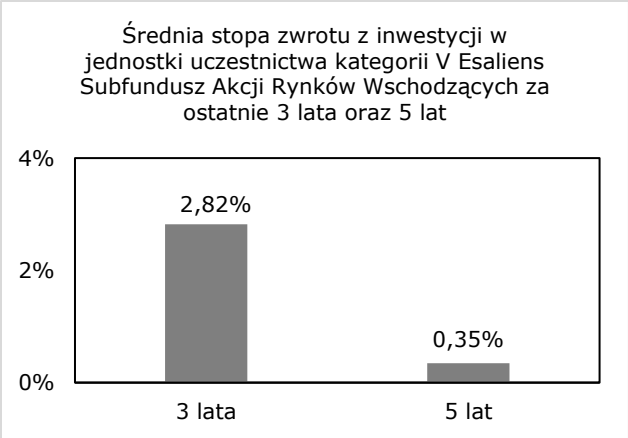


Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii F za okres 10 lat gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria H
3 lata 5,32%
5 lat 2,65%

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

Kategoria V
3 lata 2,82%
5 lat 0,35%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii V 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, G, S 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 Światowych Technologii Informacyjnych

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).

3) Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology wyodrębnionego w ramach Multi Units Luxembourg - funduszu inwestycyjnego typu otwartego ("UCITS") w formie spółki inwestycyjnej o zmiennym kapitale zakładowym („SICAV") z siedzibą w Luksemburgu.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

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

   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

   2) 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;

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

   4) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4 będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology 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 informacyjnym Multi Units Luxembourg, 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, określonych w art. 64-66 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology lub Multi Units Luxembourg, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu

poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, 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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

   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 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Zagraniczny subfundusz bazowy: Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology jest pasywnie zarządzanym funduszem UCITS odwzorowującym Indeks. Celem zagranicznego subfunduszu jest odwzorowanie zarówno wzrostów, jak i spadków indeksu MSCI World Information Technology Index – Net Total Return (dalej „Indeks") denominowanego w dolarach amerykańskich, przy jednoczesnym minimalizowaniu zmienności różnicy między zwrotem z zagranicznego subfunduszu a zwrotem z Indeksu.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego Multi Units Luxembourg 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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology.

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, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty. 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 Ustawie i 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 do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, 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.

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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology.

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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology 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, w tym może nabywać tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wyceniane w walucie. 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 bazowy zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w walucie lub nabywający aktywa w różnych walutach, ryzyko walutowe związane jest również z wahaniami walut, w których Subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów Subfunduszu oraz wycenę jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego, tj. dąży do wyeliminowania wpływu zmian kursowych na końcowy wynik inwestycji.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology. 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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology 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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. W szczególności w zakresie dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa. 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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology. 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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology 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 może inwestować do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, który jest pasywnie zarządzanym funduszem UCITS odwzorowującym Indeks. Celem zagranicznego subfunduszu jest odwzorowanie zarówno wzrostów, jak i spadków indeksu MSCI World Information Technology Index – Net Total Return (dalej „Indeks") denominowanego w dolarach amerykańskich, przy jednoczesnym minimalizowaniu zmienności różnicy między zwrotem z zagranicznego subfunduszu a zwrotem z Indeksu. Wahania koniunktury w poszczególnych rejonach geograficznych objętych inwestycjami powyższego subfunduszu lub w konkretnych 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 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 Inwestorów poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa lub akcje poza granicami Polski, akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do zysków w dłuższym terminie.

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 5 lat.

Zastrzeżenie:

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

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

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania

kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 69 Statutu Funduszu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	WKC=3,05%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	WKC=3,04%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	WKC=1,00%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	WKC=0,74%
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	WKC=2,56%

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

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

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

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

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:

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

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 prospektem informacyjnym Multi Units Luxembourg wynagrodzenie stałe za zarządzanie Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,30% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie.

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

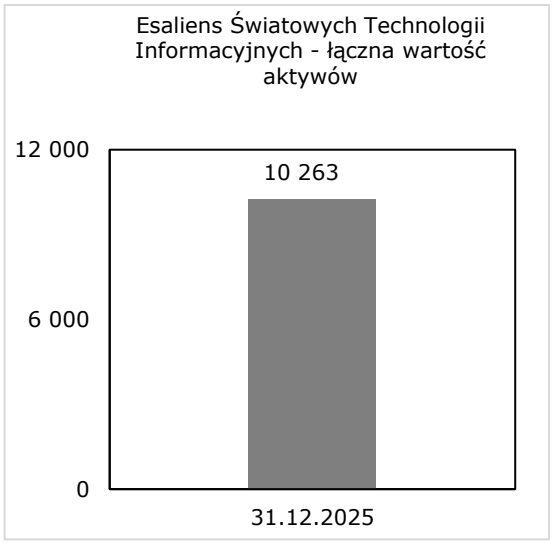
Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

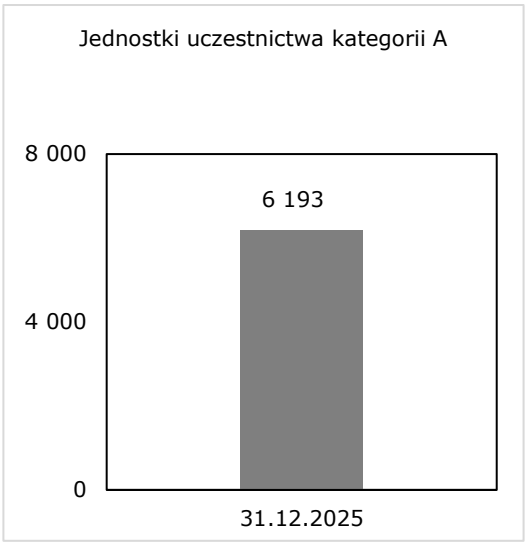
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

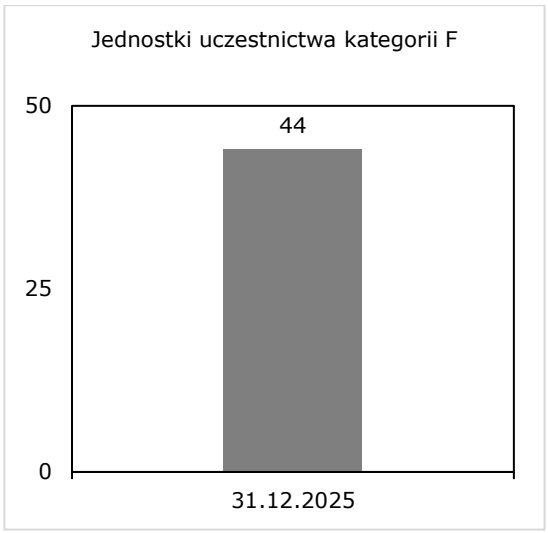
31 grudnia 2025 - 10 263 tys. PLN

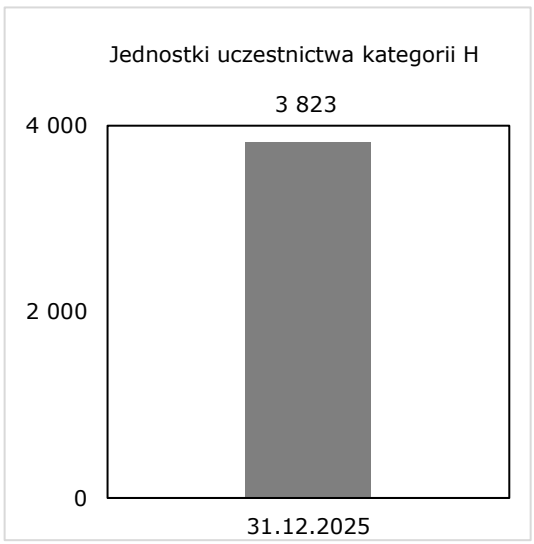
w tym:

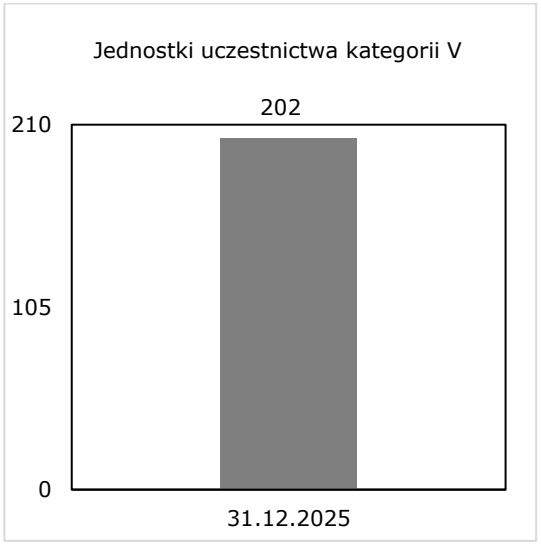
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	6 193 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	1 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	44 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	3 823 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	202 tys. PLN





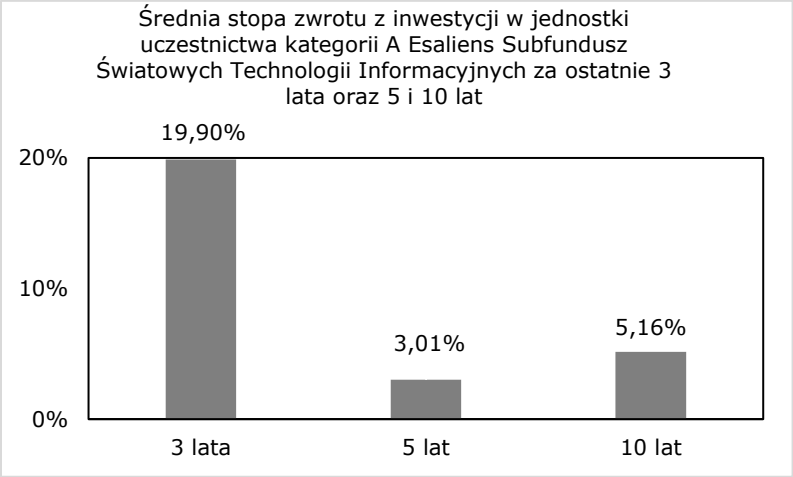




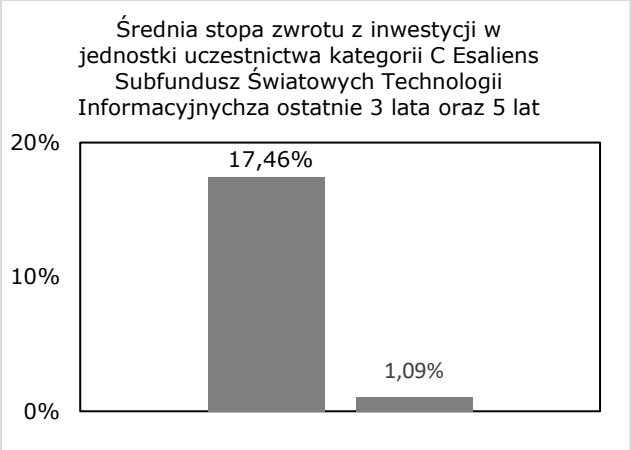


5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 19,90%
5 lat 3,01%
10 lat 5,16%

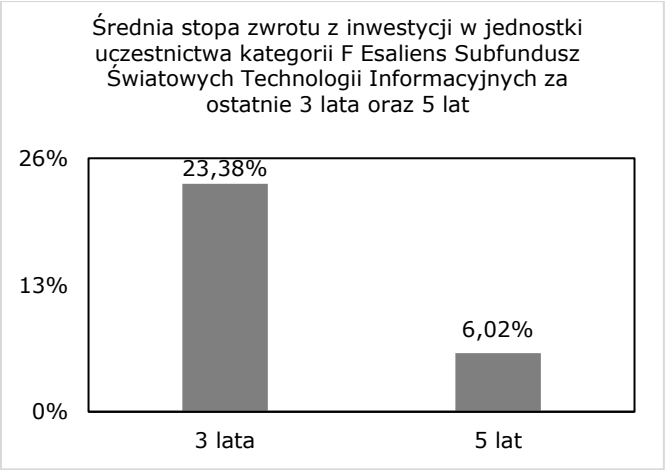


Kategoria C
3 lata 17,46%
5 lat 1,09%



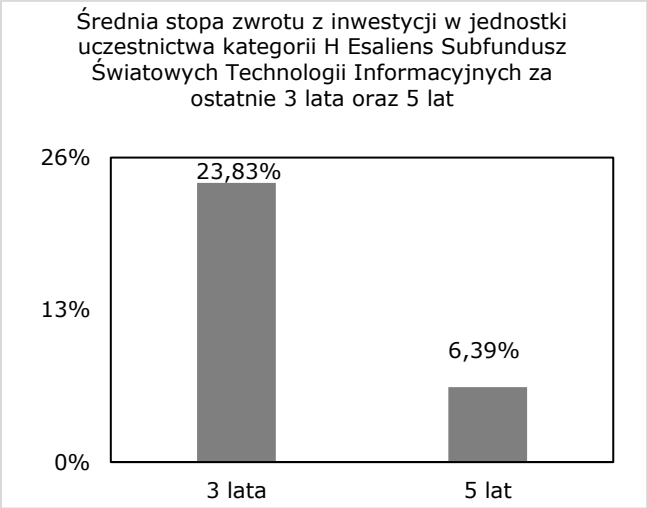
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii C za okres 10 lat gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat

Kategoria F
3 lata 23,38%
5 lat 6,02%



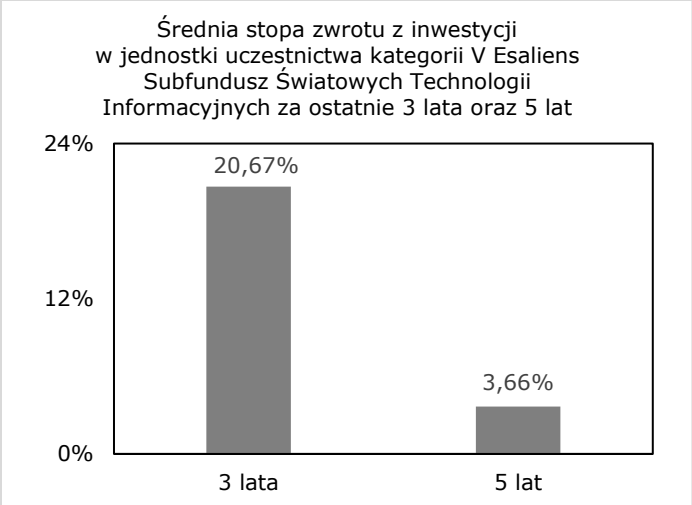
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii F za okres 10 lat gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat

Kategoria H
3 lata 23,83%
5 lat 6,39%



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

Kategoria V
3 lata 20,67%
5 lat 3,66%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii V 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, E, G, S 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 Akcji 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).

3) Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer Fund wyodrębnionego w ramach Amundi Funds - funduszu inwestycyjnego typu otwartego zorganizowanego jako spółka akcyjna i spełniającego kryteria spółki inwestycyjnej o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu, mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1. Fundusz, dokonując lokat Aktywów Subfunduszu, będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer Fund – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

   2) 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;

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

   4) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer 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 informacyjnym Amundi 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer Fund, określonych w art. 78-80 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Amundi Funds - US Pioneer Fund lub Amundi Funds, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego Amundi Funds - US Pioneer Fund, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej

Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Amundi Funds - US Pioneer Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 Amundi Funds - US Pioneer Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia Amundi Funds - US Pioneer Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Amundi Funds - US Pioneer 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 Amundi Funds - US Pioneer 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

   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 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Zagraniczny subfundusz bazowy: Amundi Funds - US Pioneer Fund dąży do zwiększenia wartości inwestycji (głównie poprzez wzrost kapitału) i osiągnięcia wyników lepszych od wskaźnika referencyjnego S&P 500 Index (dalej „Wskaźnik Referencyjny") w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji, przy jednoczesnym uzyskaniu wyniku ESG wyższego od wskaźnika referencyjnego. Zagraniczny subfundusz jest aktywnie zarządzany. Inwestuje głównie w akcje spółek z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego Amundi Funds wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są m. in. 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 Amundi Funds - US Pioneer 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, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty. 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 Ustawie i Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut.

Dodatkowo występujące ryzyka w związku z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne to:

1) 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,

2) 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,

3) 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,

4) 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 do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Amundi Funds - US Pioneer Fund wyodrębnionego w ramach Amundi Funds, 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.

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 Amundi Funds - US Pioneer Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Amundi Funds - US Pioneer 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 Amundi Funds - US Pioneer 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 bazowy nabywający aktywa w różnych walutach, ryzyko walutowe związane jest również z wahaniami walut, w których subfundusz bazowy nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu bazowego.

Subfundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego denominowane w PLN - Amundi Funds US Pioneer Fund - I2 PLN Hgd (ISIN: LU3282964546).

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Amundi Funds - US Pioneer Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Amundi Funds - US Pioneer 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 Amundi Funds - US Pioneer 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 Amundi Funds - US Pioneer 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 w zakresie dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa. 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 Amundi Funds - US Pioneer Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Amundi Funds - US Pioneer 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 Amundi Funds - US Pioneer 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 Amundi Funds - US Pioneer Fund, który dąży do zwiększenia wartości inwestycji (głównie poprzez wzrost kapitału) i osiągnięcia wyników lepszych od wskaźnika referencyjnego S&P 500 Index (dalej „Wskaźnik Referencyjny") w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji, przy jednoczesnym uzyskaniu wyniku ESG wyższego od wskaźnika referencyjnego. Zagraniczny subfundusz jest aktywnie zarządzany. Inwestuje głównie w akcje spółek z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki. 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 inwestorów poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa lub akcje poza granicami Polski, akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do zysków w dłuższym terminie. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne.

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 5 lat.

Zastrzeżenie:

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

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 83 Statutu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=2,96%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C WKC=2,97%

3) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=0,74%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=2,48%

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

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

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

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

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 prospektem informacyjnym Amundi Funds wynagrodzenie stałe za zarządzanie Amundi Funds - US Pioneer Fund w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,70% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Powyższe wynagrodzenie stałe za zarządzanie zagranicznym subfunduszem jest naliczane za każdym razem, gdy obliczana jest wartość aktywów netto zagranicznego subfunduszu i podlega zapłacie co miesiąc z dołu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie. Subfundusz może otrzymywać premie finansową od zagranicznego subfunduszu, która wpływa na obniżenie wynagrodzenia stałego za zarządzanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

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

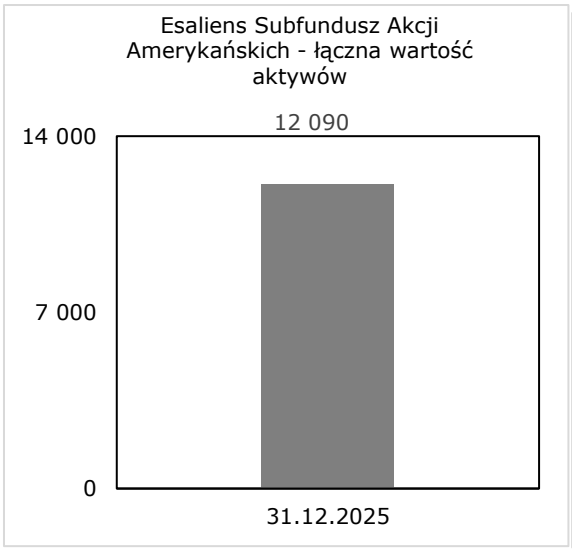
Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

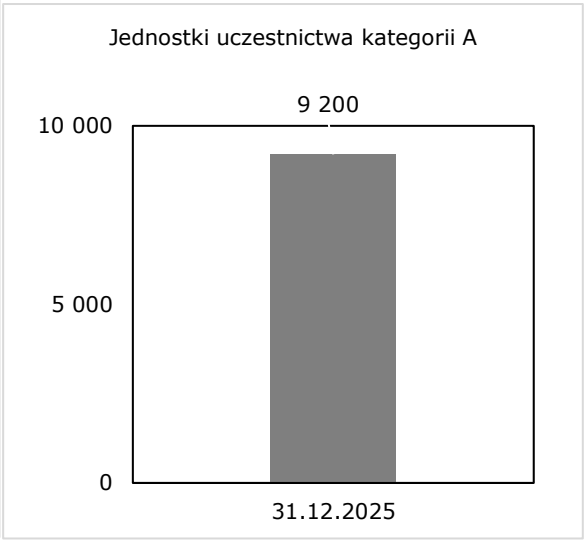
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

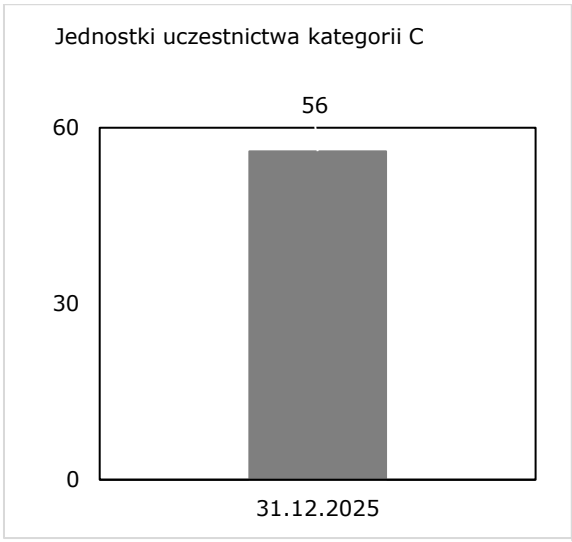
31 grudnia 2025 - 12 090 tys. PLN

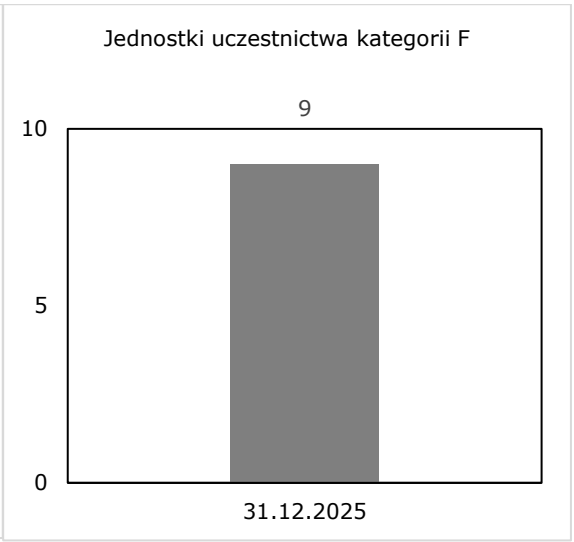
w tym:

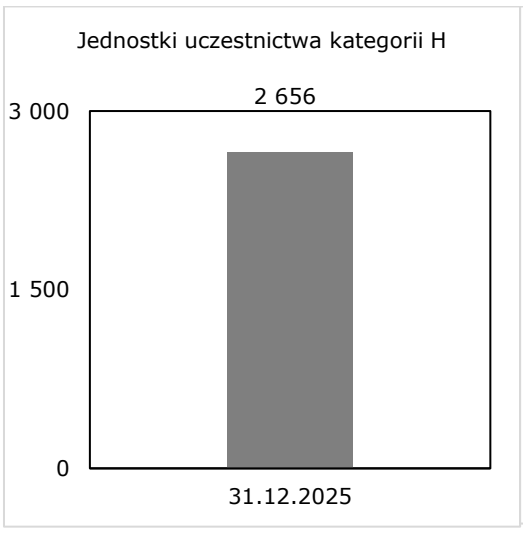
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	9 200 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	56 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	9 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	2 656 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	169 tys. PLN

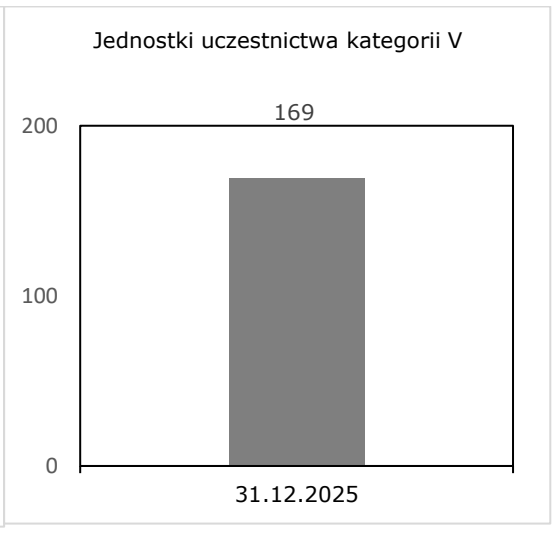






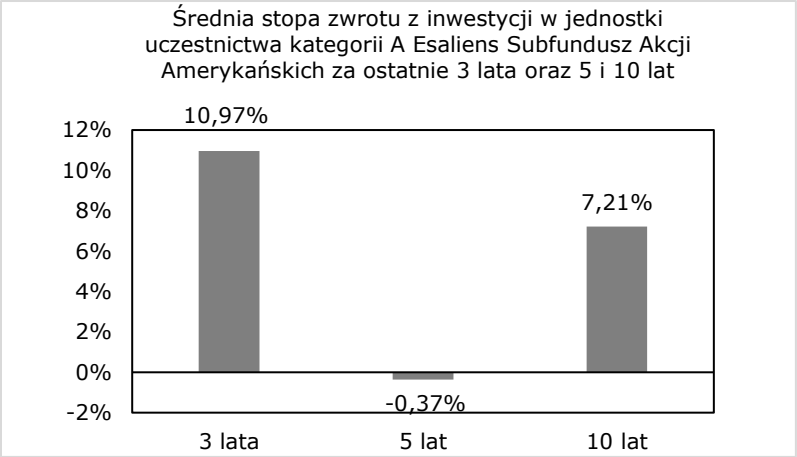






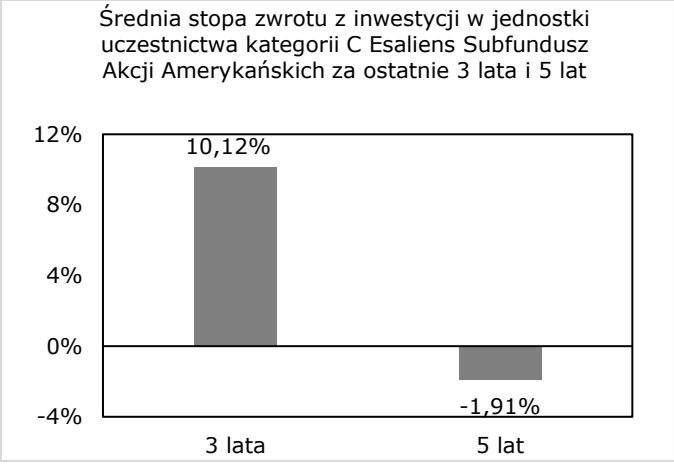
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 10,97%
5 lat -0,37%
10 lat 7,21%



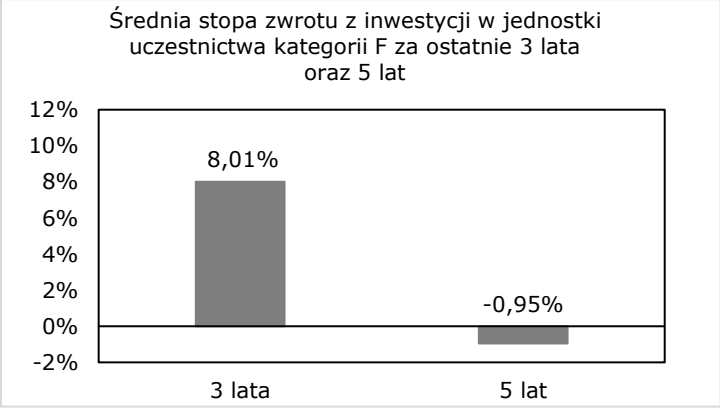
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii A za okres 10 lat gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria C
3 lata 10,12%
5 lat -1,91%



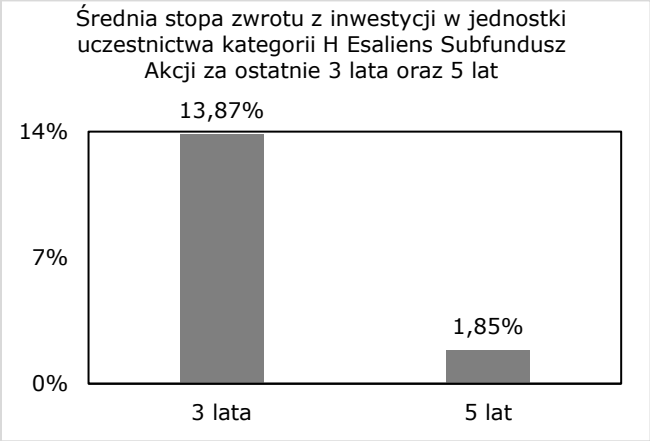
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii C za okres 10 lat gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria F
3 lata 8,01%
5 lat -0,95%



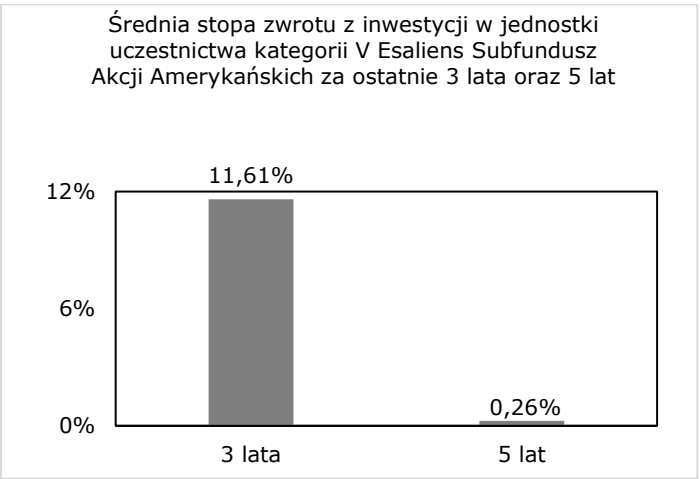
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii F za okres 10 lat gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria H
3 lata 13,87%
5 lat 1,85%



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

Kategoria V
3 lata 11,61%
5 lat 0,26%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii V 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, E, G, S 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).

3) Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund, wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

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

   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

   2) 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;

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

   4) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4 będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu FTGF Royce US Small Cap 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 informacyjnym Franklin Templeton 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund, określonych w art. 92-94 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund lub Franklin Templeton Global Funds plc, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund Fundusz dokona niezwłocznie zmiany

treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego FTGF Royce US Small Cap 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 subfunduszem,

   5) nieosiągnięcie przez FTGF Royce US Small Cap 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

   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 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Zagraniczny subfundusz bazowy: FTGF 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 oczekiwań pomimo rosnącego rynku, nierozpoznane aktywa w spółce lub niedocenianie przez rynek wzrostu rynku.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego Franklin Templeton Global Funds 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 FTGF 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, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty. 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 Ustawie i Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut.

Dodatkowo występujące ryzyka w związku z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne to:

1) 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,
2) 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,
3) 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,
4) 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 do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa FTGF 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.

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 FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności FTGF Royce US Small Cap 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 FTGF 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 bazowy nabywający aktywa w różnych walutach, ryzyko walutowe

związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz bazowy nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu bazowego.

Subfundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego denominowane w PLN - FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund - PR PLN ACC H (ISIN: IE00BD49WY19).

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z jego działalnością inwestycyjną określoną w prospekcie Franklin Templeton 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 FTGF 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 FTGF 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 FTGF 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 FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa FTGF 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 FTGF 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 FTGF 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 przeznaczony jest dla inwestorów poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa lub akcje poza granicami Polski, akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do zysków w dłuższym terminie.

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 5 lat.

Zastrzeżenie:

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

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

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania

kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 97 Statutu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	WKC=2,79%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	WKC=2,78%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	WKC=1,06%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	WKC=0,80%
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	WKC=1,58%
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	WKC=2,30%

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

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

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

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

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 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 Franklin Templeton Global Funds plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów FTGF 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

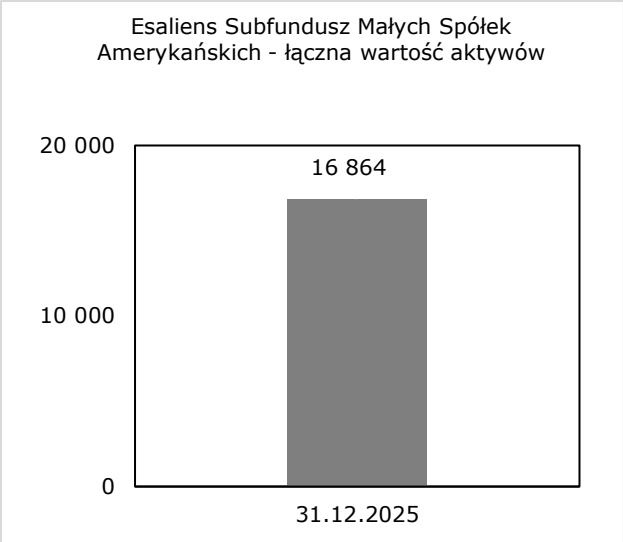
Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

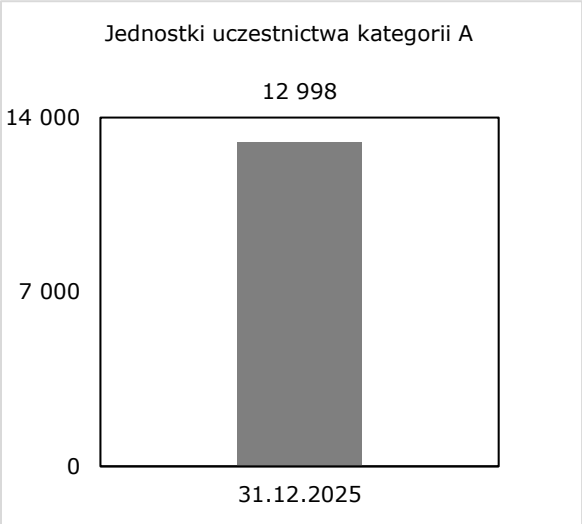
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2025 - 16 864 tys. PLN

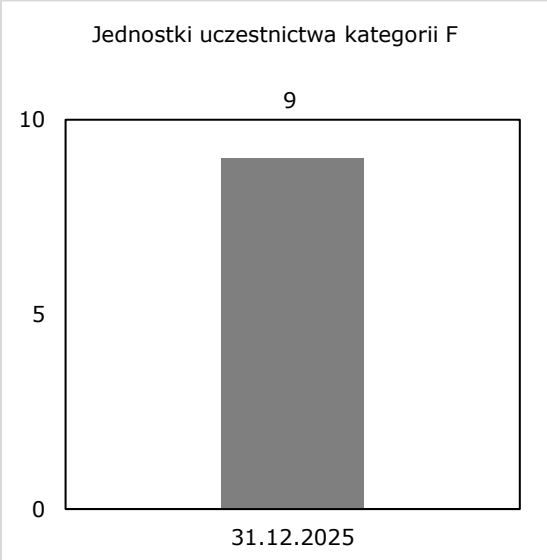
w tym:

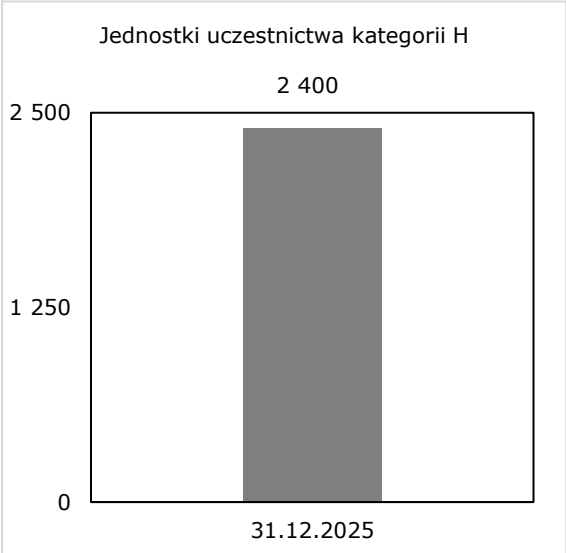
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	12 998 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	1 352 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	9 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	2 400 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	12 tys. PLN
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	93 tys. PLN

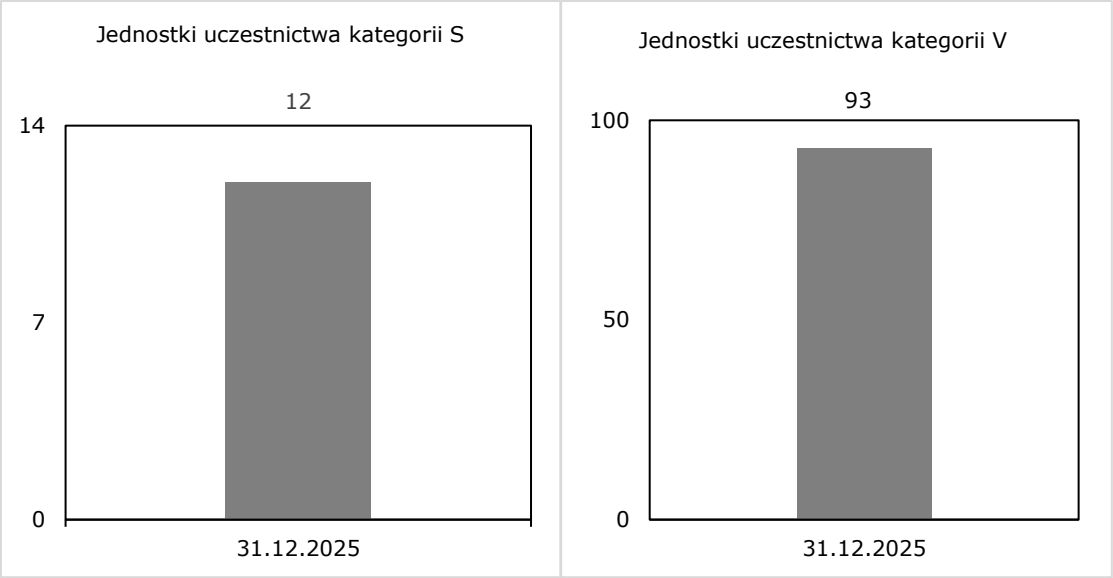

Esaliens Subfundusz Małych Spółek Amerykańskich - łączna wartość aktywów
20 000
10 000
0
16 864
31.12.2025


Jednostki uczestnictwa kategorii A
14 000
7 000
0
12 998
31.12.2025

Jednostki uczestnictwa kategorii C
1400
700
0
1 352
31.12.2025

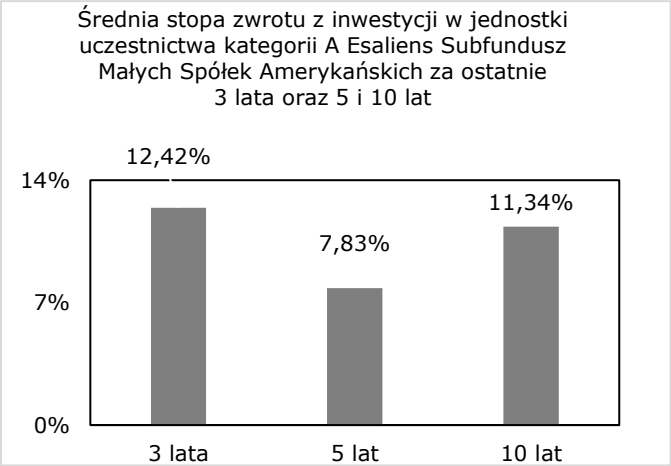

Jednostki uczestnictwa kategorii F
10
5
0
9
31.12.2025


Jednostki uczestnictwa kategorii H
2 500
1 250
0
2 400
31.12.2025

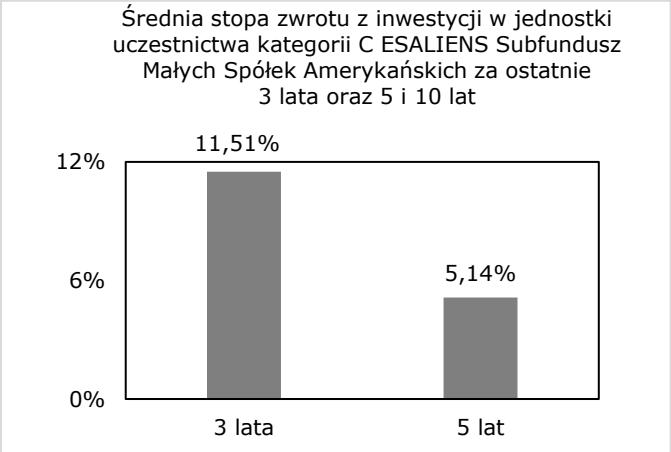


5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 12,42%
5 lat 7,83%
10 lat 11,34%

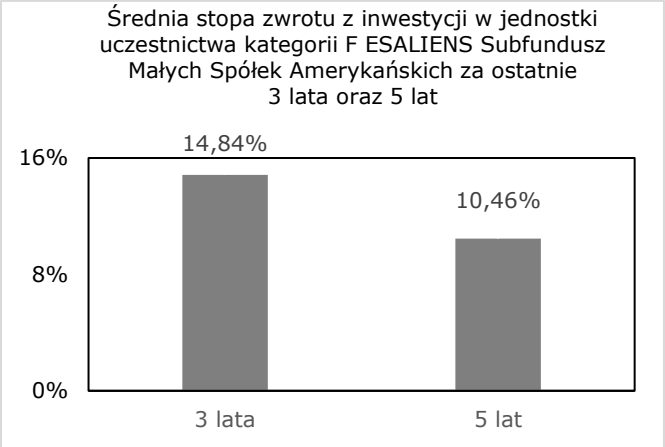


Kategoria C
3 lata 11,51%
5 lat 5,14%



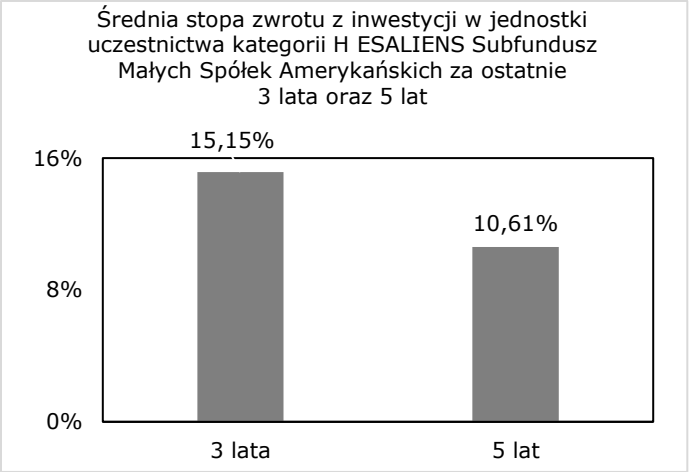
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii C za okres 10 lat gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria F
3 lata 14,84%
5 lat 10,46%



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

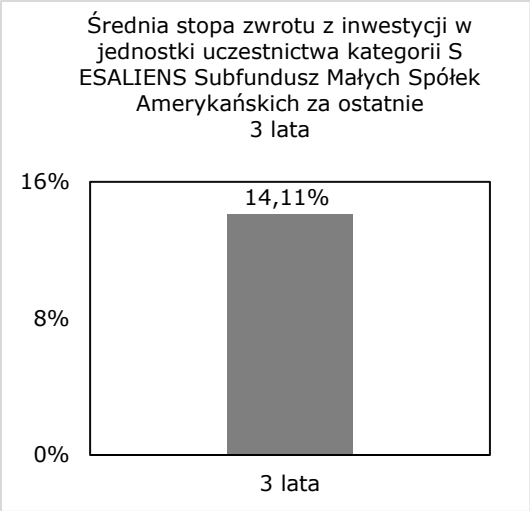
Kategoria H
3 lata 15,15%
5 lat 10,61%



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

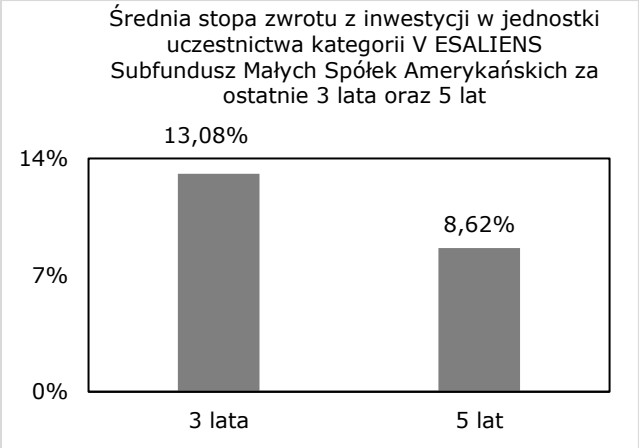
Kategoria S

3 lata 14,11%



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

Kategoria V
3 lata 13,08%
5 lat 8,62%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii V 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, E, Gza 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 Globalnej Alokacji

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).

3) Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset wyodrębnionego w ramach Amundi Funds - funduszu inwestycyjnego typu otwartego zorganizowanego jako spółka akcyjna i spełniającego kryteria spółki inwestycyjnej o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu, mającego status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

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

   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

   2) 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;

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

   4) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset 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 informacyjnym Amundi 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset, określonych w art. 106-108 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Amundi Funds - Global Multi-Asset lub Amundi Funds, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego Amundi Funds - Global Multi-Asset, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce

inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Amundi Funds - Global Multi-Asset, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 Amundi Funds - Global Multi-Asset związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia Amundi Funds - Global Multi-Asset z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Amundi Funds - Global Multi-Asset, 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 Amundi Funds - Global Multi-Asset, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

   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 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Zagraniczny subfundusz bazowy: Amundi Funds - Global Multi-Asset dąży do zwiększenia wartości inwestycji (głównie poprzez wzrost kapitału) w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji, osiągając jednocześnie wynik ESG wyższy niż wyniki innych inwestycji w tym samym obszarze inwestycyjnym. Wskaźnikiem referencyjnym wykorzystywanym do porównania wyników jest w 50% indeks MSCI World All Countries Index i w 50% indeks Bloomberg Global Aggregate Index EUR Hedged. Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu nie jest ograniczony wskaźnikiem referencyjnym przy tworzeniu portfela i samodzielnie podejmuje decyzje inwestycyjne. Zagraniczny subfundusz jest aktywnie zarządzany. Inwestuje w różne klasy aktywów, takie jak akcje, obligacje korporacyjne i rządowe, obligacje zamienne, instrumenty rynku pieniężnego i lokaty (o maksymalnym terminie zapadalności 12 miesięcy). Zagraniczny subfundusz może inwestować na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących. Niektóre z tych inwestycji mogą mieć rating poniżej poziomu inwestycyjnego.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego Amundi Funds 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 Amundi Funds - Global Multi-Asset.

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, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty. 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 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 Ustawie i Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut.

Dodatkowo występujące ryzyka w związku z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne to:

1) 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,

2) 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,

3) 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,

4) 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 do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Amundi Funds - Global Multi-Asset, który może dla realizacji swoich celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych w celu ograniczenia różnych rodzajów ryzyka (hedging), bardziej skutecznego zarządzania portfelem oraz uzyskania ekspozycji (długiej lub krótkiej) na różne aktywa, rynki lub inne możliwości inwestycyjne, takie jak kredyty, akcje, stopy procentowe, waluty obce i inflacja.

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.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

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

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

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Amundi Funds - Global Multi-Asset wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Amundi Funds - Global Multi-Asset.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen instrumentów kapitałowych, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko cen instrumentów kapitałowych obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen instrumentów kapitałowych i składa się z ryzyka systematycznego (związanego z rynkiem na którym notowane są dane instrumenty) i z ryzyka specyficznego (związanego z inwestowaniem w instrumenty 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 bazowy nabywający aktywa w różnych walutach, ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz bazowy nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu bazowego.

Subfundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego denominowane w PLN – Amundi Funds – Global Multi – Asset - I2 PLN Hgd (ISIN: LU3282964629).

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Amundi Funds - Global Multi-Asset wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Amundi Funds - Global Multi-Asset. 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 Amundi Funds - Global Multi-Asset 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 Amundi Funds - Global Multi-Asset i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce, w szczególności w zakresie dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa. 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 Amundi Funds - Global Multi-Asset lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Amundi Funds - Global Multi-Asset. 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 Amundi Funds - Global Multi-Asset 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 Amundi Funds - Global Multi-Asset, który dąży do zwiększenia wartości inwestycji (głównie poprzez wzrost kapitału) w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji, osiągając jednocześnie wynik ESG wyższy niż wyniki innych inwestycji w tym samym obszarze inwestycyjnym. Wskaźnikiem referencyjnym wykorzystywanym do porównania wyników jest w 50% indeks MSCI World All Countries Index i w 50% indeks Bloomberg Global Aggregate Index EUR Hedged. Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu nie jest ograniczony wskaźnikiem referencyjnym przy tworzeniu portfela i samodzielnie podejmuje decyzje inwestycyjne. Zagraniczny subfundusz jest aktywnie zarządzany. Inwestuje w różne klasy aktywów, takie jak akcje, obligacje korporacyjne i rządowe, obligacje zamienne, instrumenty rynku pieniężnego i lokaty (o maksymalnym terminie zapadalności 12 miesięcy). Zagraniczny subfundusz może inwestować na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących. Niektóre z tych inwestycji mogą mieć rating poniżej poziomu inwestycyjnego. Wahania koniunktury w poszczególnych rejonach geograficznych objętych inwestycjami powyższego subfunduszu lub w konkretnych 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 przeznaczony jest dla Inwestorów poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa, instrumenty dłużne i akcje poza granicami Polski, akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do zysków w dłuższym terminie. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne.

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 4 lata.

Zastrzeżenie:

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

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 110 Statutu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	WKC=3,13%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	WKC=2,98%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	WKC=0,86%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	WKC=0,64%
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	WKC=2,52%

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

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

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

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

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 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 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 prospektem informacyjnym Amundi Funds wynagrodzenie stałe za zarządzanie Amundi Funds - Global Multi-Asset w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,60% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie. Subfundusz może otrzymywać premie finansową od zagranicznego subfunduszu, która wpływa na obniżenie wynagrodzenia stałego za zarządzanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

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

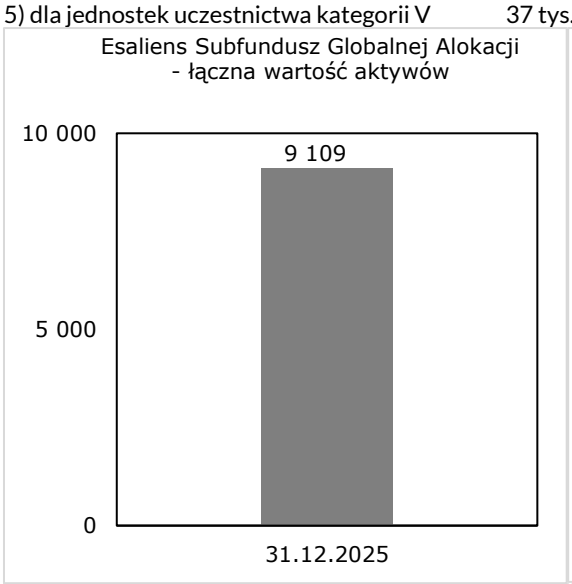
Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

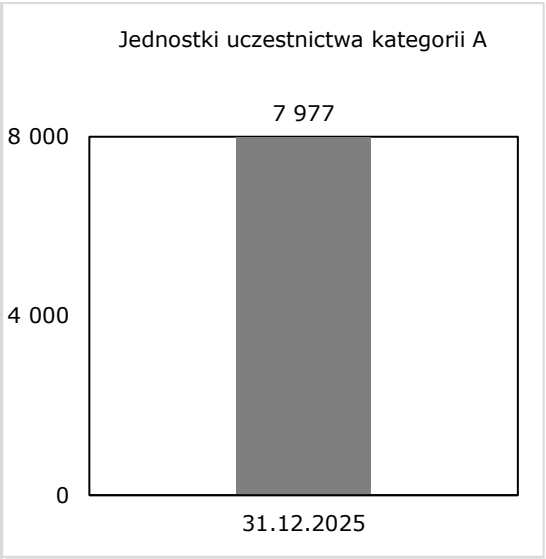
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

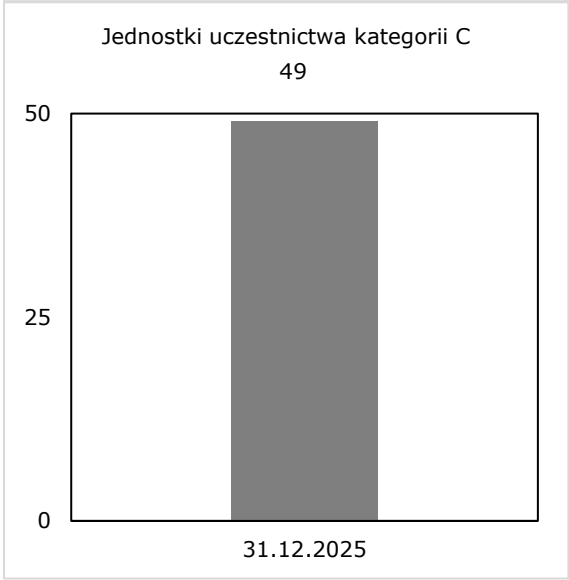
31 grudnia 2025 - 9 109 tys. PLN

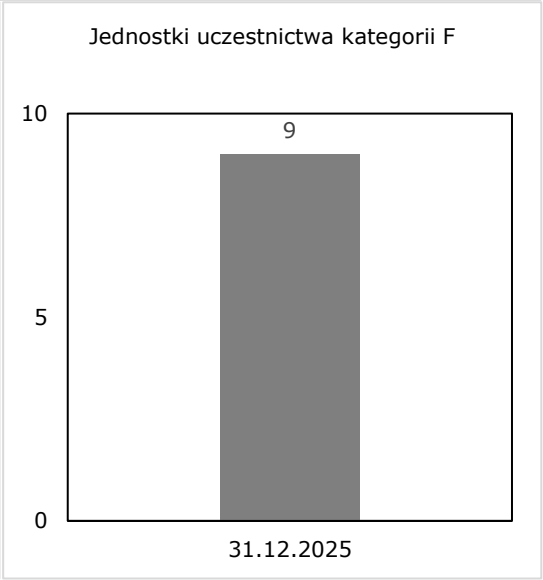
w tym:

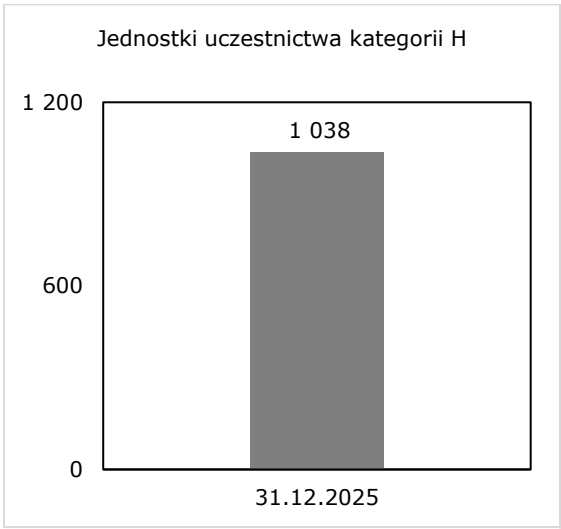
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 7 977 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C 49 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F 9 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H 1 038 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V 37 tys. PLN

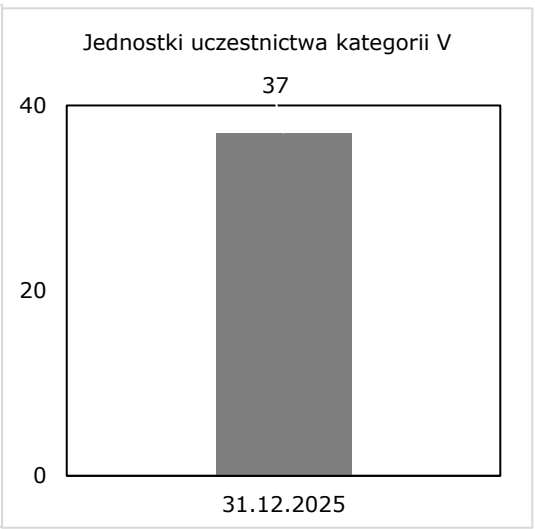






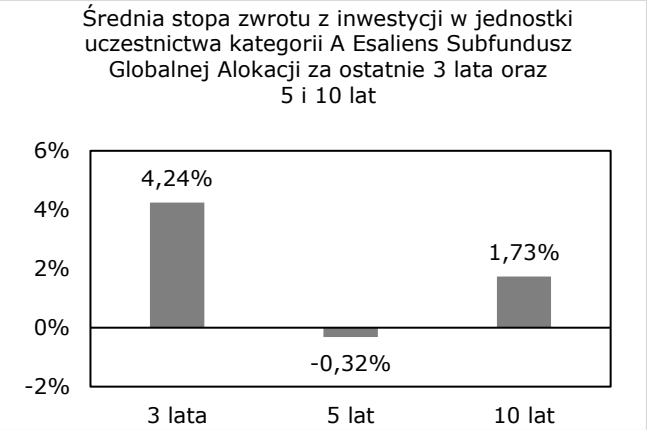




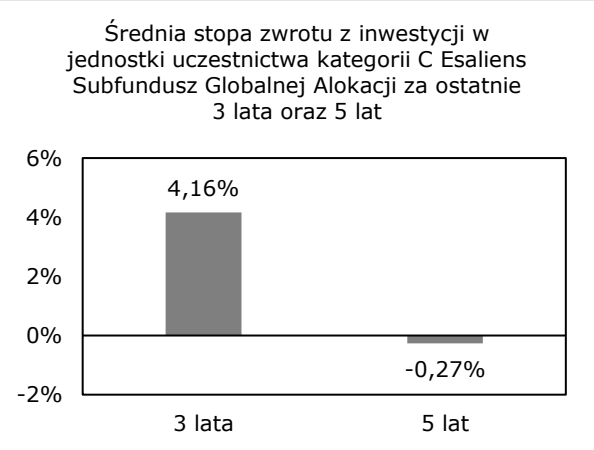


5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 4,24%
5 lat -0,32%
10 lat 1,73%

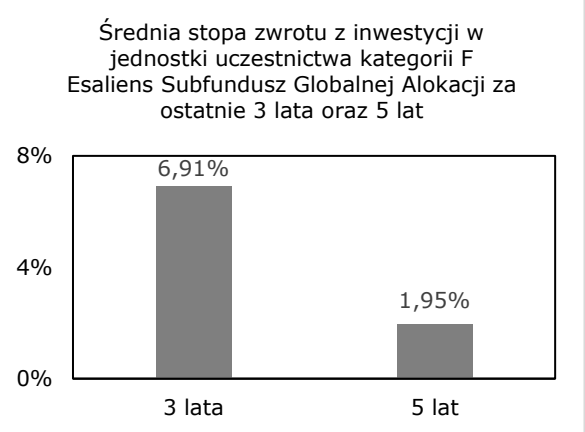


Kategoria C
3 lata 4,16%
5 lat -0,27%



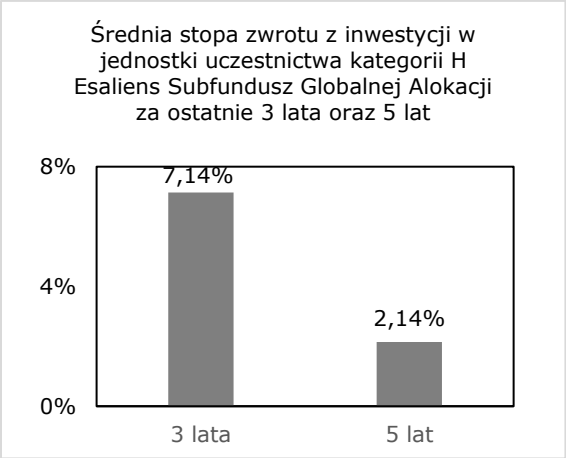
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii C za okres 10 lat gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria F
3 lata 6,91%
5 lat 1,95%



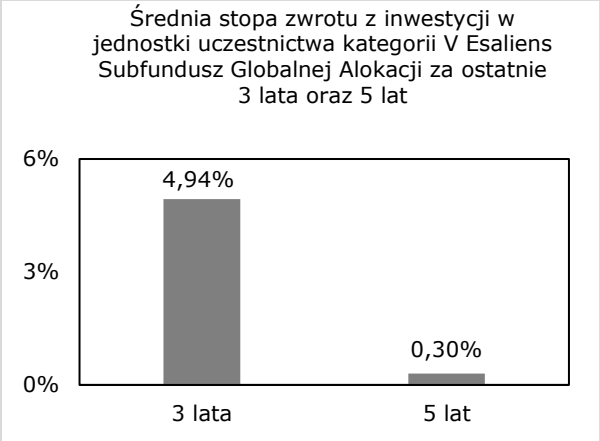
Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii F za okres 10 lat gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria H
3 lata 7,14%
5 lat 2,14%



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

Kategoria V
3 lata 4,94%
5 lat 0,30%



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii V 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, E, G, S 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 Złota i Metali Szlachetnych

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).

3) Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines wyodrębnionego w ramach CPR Invest - spółki zbiorowego inwestowania typu otwartego o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu, mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

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

   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

   2) 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,

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

   4) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4 będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines 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 informacyjnym CPR Invest, 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines, określonych w art. 189-191 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji CPR Invest – Global Gold Mines lub CPR Invest, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego CPR Invest – Global Gold

Mines, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej CPR Invest – Global Gold Mines, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 CPR Invest – Global Gold Mines związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia Franklin CPR Invest – Global Gold Mines z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego CPR Invest – Global Gold Mines, 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 CPR Invest – Global Gold Mines, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

   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 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Zagraniczny subfundusz źródłowy: CPR Invest – Global Gold Mines realizuje cel inwestycyjny, którym jest osiągnięcie wyników lepszych (po uwzględnieniu odpowiednich opłat) od indeksu NYSE Arca Gold Miners w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji (co najmniej 5 lat), poprzez inwestowanie w akcje spółek międzynarodowych zajmujących się głównie wydobyciem złota lub innych metali szlachetnych i minerałów lub prowadzących inną działalność związaną z wydobyciem. Zagraniczny subfundusz inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje i papiery wartościowe odpowiadające akcjom dowolnego kraju bez ograniczeń dotyczących kapitalizacji. Strategia inwestycyjna zagranicznego subfunduszu polega na wyborze akcji spółek z dowolnego kraju, które zajmują się głównie wydobyciem złota lub innych metali szlachetnych i minerałów lub prowadzą inną działalność związaną z przemysłem wydobywczym. W ramach swojej struktury zagraniczny subfundusz może kłaść nacisk na określone tematy inwestycyjne lub nawet wykluczać niektóre sektory, które nie są związane z jego tematem. W związku z tym prawdopodobnie wykazuje znaczne różnice w wynikach w porównaniu z globalnym indeksem akcji, również w stosunkowo długich okresach. Ekspozycja zagranicznego subfunduszu na akcje wyniesie od 75% do 120% jego aktywów. Zgodnie z powyższymi zasadami, w odniesieniu do pozostałej części aktywów, zagraniczny subfundusz może również inwestować w inne instrumenty opisane w sekcji 4.2 prospektu informacyjnego CPR Invest (w tym, w granicach 10% aktywów w jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI).

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego CPR Invest 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 CPR Invest – Global Gold Mines.

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, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty. 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 Ustawie i Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut.

Dodatkowo występujące ryzyka w związku z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne to:

1) 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,

2) 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,

3) 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,

4) 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 CPR Invest – Global Gold Mines może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych do celów zabezpieczenia, ekspozycji i sprawnego zarządzania portfelem zagranicznego subfunduszu. Wykorzystywane instrumenty pochodne to kontrakty futures i opcje na waluty, indeksy giełdowe/rynkowe i stopy procentowe; swapy: na waluty, akcje i indeksy; warranty akcyjne, kontrakty forwards na rynku walutowym: kontrakty forward na waluty, sprzedaż walut w ramach kontraktów forward 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.

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 CPR Invest – Global Gold Mines wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności CPR Invest – Global Gold Mines, 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 CPR Invest – Global Gold Mines 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 CPR Invest – Global Gold Mines 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 bazowy nabywający aktywa w różnych walutach, ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz bazowy nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu bazowego.

Subfundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego denominowane w PLN - CPR Invest - Global Gold Mines - I PLNH - Acc (ISIN: LU3213449419).

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa CPR Invest – Global Gold Mines wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z jego działalnością inwestycyjną określoną w prospekcie CPR Invest – Global Gold Mines. 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 CPR Invest – Global Gold Mines 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 CPR Invest – Global Gold Mines i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce, w szczególności w zakresie dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa. 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 CPR Invest – Global Gold Mines lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa CPR Invest – Global Gold Mines. 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 CPR Invest – Global Gold Mines 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 CPR Invest – Global Gold Mines, który inwestuje w akcje spółek międzynarodowych zajmujących się głównie wydobyciem złota lub innych metali szlachetnych i minerałów lub prowadzących inną działalność związaną z wydobyciem. Zagraniczny subfundusz inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje i papiery wartościowe odpowiadające akcjom dowolnego kraju bez ograniczeń dotyczących kapitalizacji. Strategia inwestycyjna zagranicznego subfunduszu polega na wyborze akcji spółek z dowolnego kraju, które zajmują się głównie wydobyciem złota lub innych metali szlachetnych i minerałów lub prowadzą inną działalność związaną z przemysłem wydobywczym. 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 przeznaczony jest dla Inwestorów poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa lub akcje poza granicami Polski, akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do zysków w dłuższym terminie. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne.

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 5 lat.

Zastrzeżenie:

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

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 194 Statutu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	WKC=2,45%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	WKC=8,19%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	WKC=2,24%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	WKC=0,95%
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	WKC=0,74%
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	WKC=1,51%
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	WKC=1,97%

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

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

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

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

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.

Zgodnie z prospektem informacyjnym CPR Invest wynagrodzenie stałe za zarządzanie CPR Invest - Global Gold Mines w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,90% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie. Subfundusz może otrzymywać premie finansową od zagranicznego subfunduszu, która wpływa na obniżenie wynagrodzenia stałego za zarządzanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

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

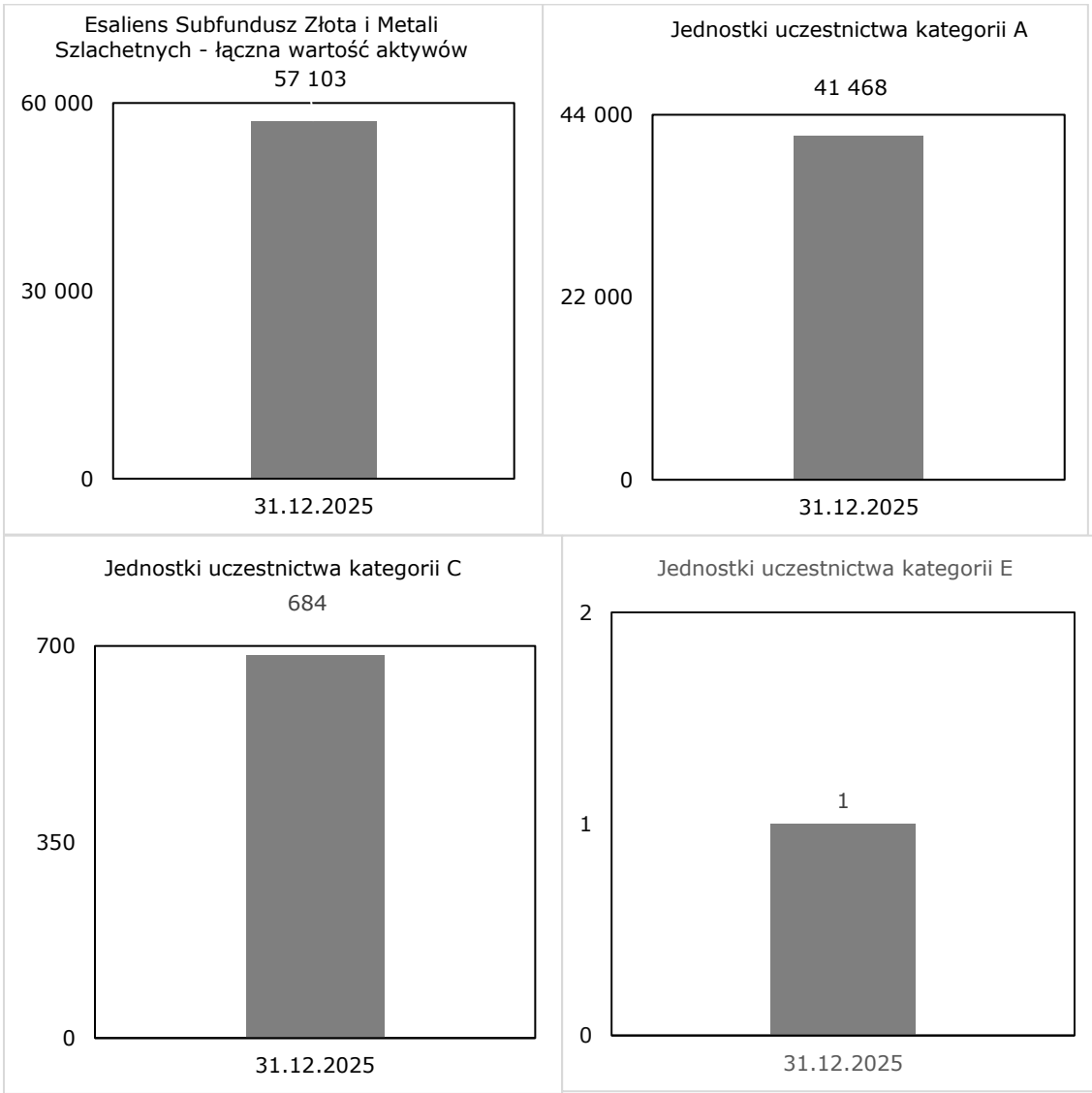
Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

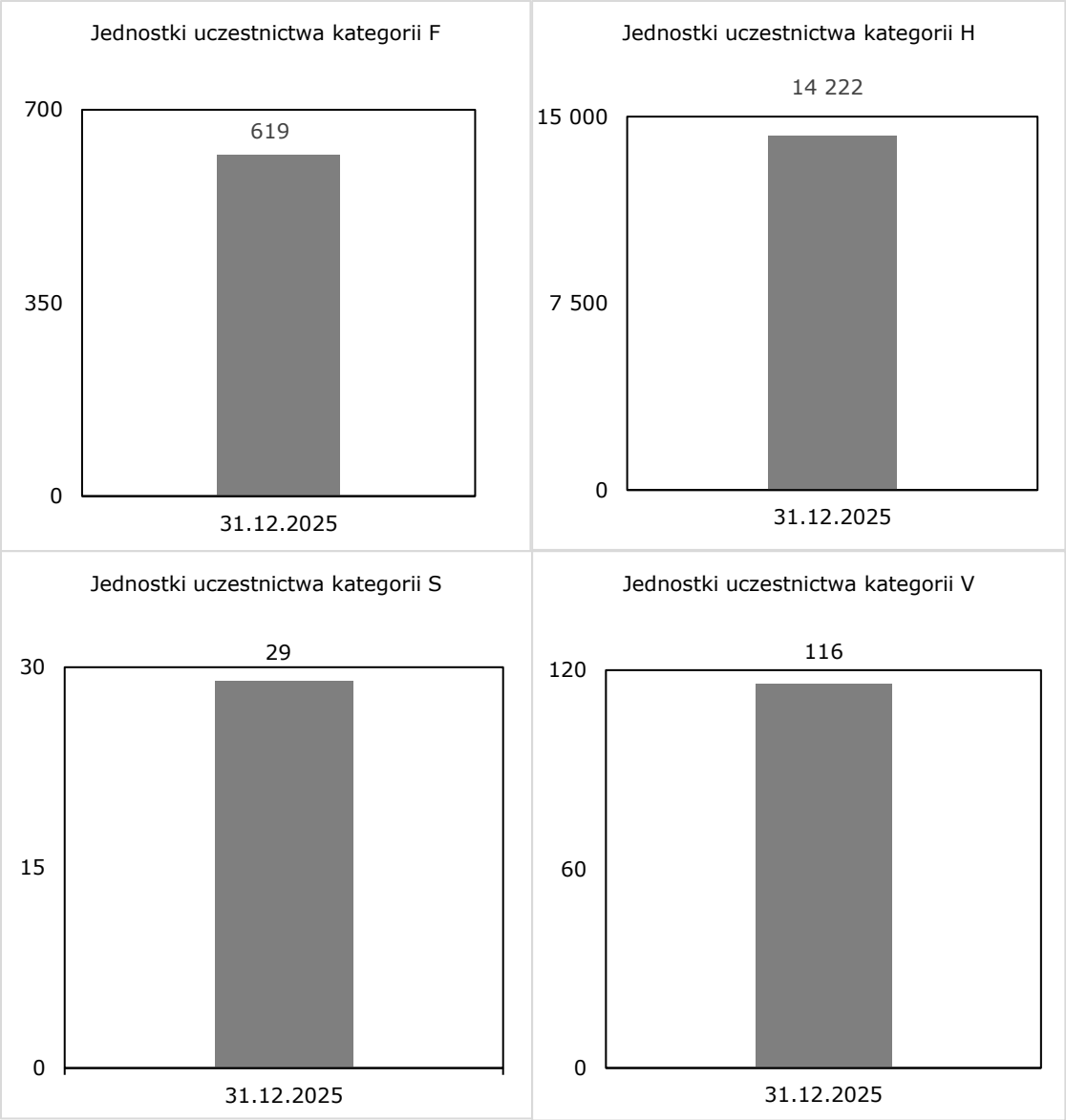
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2025 - 57 103 tys. PLN

w tym:

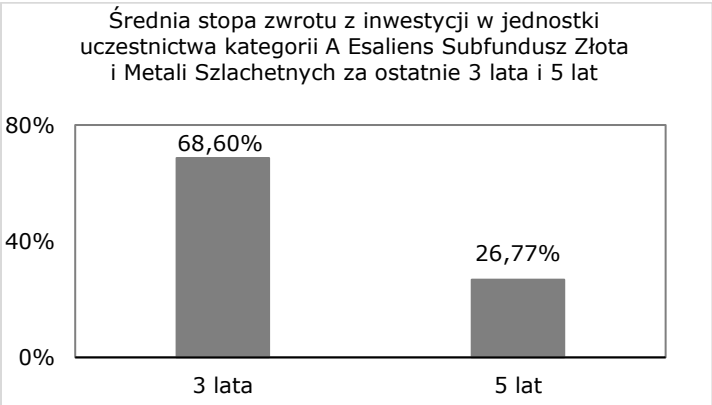
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	41 468 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	648 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	1 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	619 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	14 222 tys. PLN
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	29 tys. PLN
7) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	116 tys. PLN





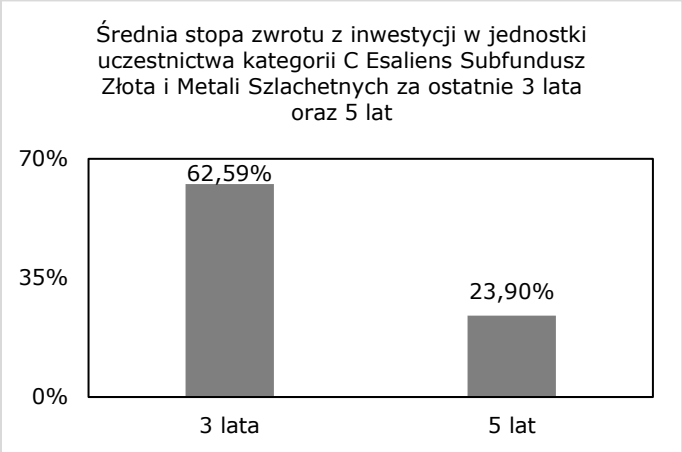
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 68,60%
5 lat 26,77%



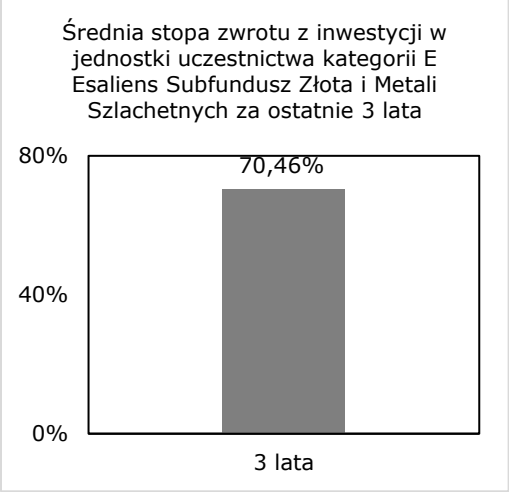
Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii A za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria C
3 lata 62,59%
5 lat 23,90%



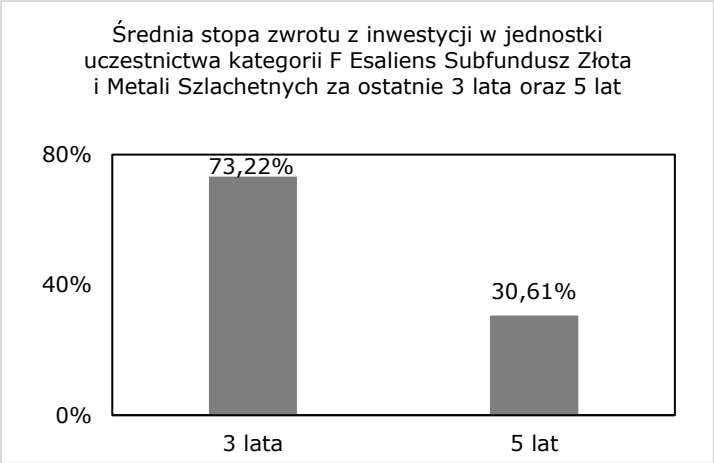
Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii C za ostatnie 5 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria E
3 lata 70,46%



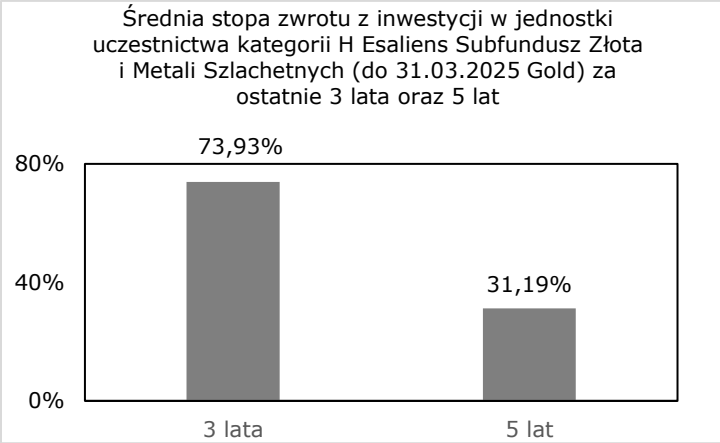
Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 5 lat.

Kategoria F
3 lata 73,22%
5 lat 30,61%



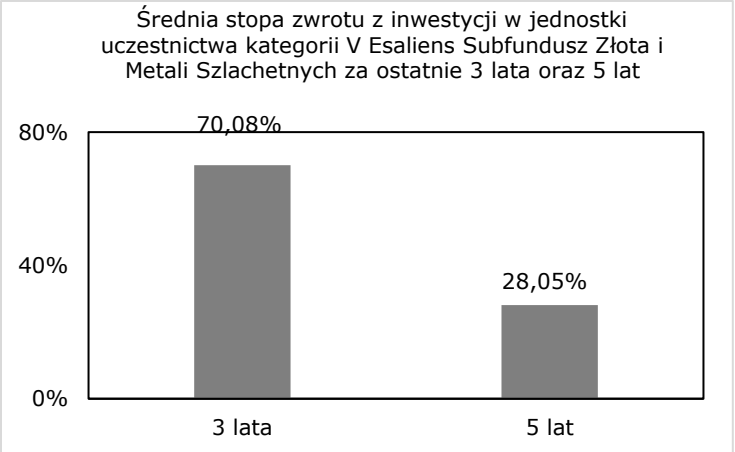
Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii F za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria H
3 lata 73,93%
5 lat 31,19%



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

Kategoria V
3 lata 70,08%
5 lat 28,05%



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

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii B, G, S 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 Akcji Globalnych

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).

3) Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Core MSCI World UCITS ETF wyodrębnionego w ramach Amundi ETF ICAV – irlandzkiego funduszu zbiorowego inwestowania o otwartym charakterze i zmiennym kapitale, utworzonym jako fundusz parasolowy (ICAV) z siedzibą w Irlandii.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

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

   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Core MSCI World UCITS ETF – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

   2) 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,

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

   4) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4 będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa Amundi Core MSCI World UCITS ETF 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 informacyjnym Amundi ETF 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Core MSCI World UCITS ETF, określonych w art. 133-135 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Amundi Core MSCI World UCITS ETF lub Amundi ETF ICAV

Funds, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego Amundi Core MSCI World UCITS ETF, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Amundi Core MSCI World UCITS ETF, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia Amundi Core MSCI World UCITS ETF z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Amundi Core MSCI World UCITS ETF, 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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

   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 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Zagraniczny subfundusz źródłowy: Amundi Core MSCI World UCITS ETF dąży do odzwierciedlania wyników indeksu MSCI World Index (dalej „Indeks"). Zagraniczny subfundusz jest zarządzany zgodnie z podejściem pasywnym, a ekspozycja na Indeks zostanie osiągnięta poprzez bezpośrednią replikację, głównie poprzez dokonywanie bezpośrednich inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa kwalifikowalne, opisane bardziej szczegółowo poniżej, reprezentujące komponenty Indeksu w proporcjach bardzo zbliżonych do ich proporcji w Indeksie, jak opisano bardziej szczegółowo w sekcji „Metody replikacji dla pasywnie zarządzanych Subfunduszy" prospektu informacyjnego Amundi ETF ICAV. Z wyjątkiem dozwolonych inwestycji w pozagiełdowe instrumenty pochodne typu opcja i swap (jak opisano bardziej szczegółowo w sekcji „Techniki i instrumenty dotyczące papierów wartościowych i instrumentów pochodnych" w prospekcie informacyjnym Amundi ETF ICAV) oraz środki pieniężne, inwestycje zagranicznego subfunduszu będą obejmowały akcje i instrumenty powiązane z akcjami, które będą notowane i będą przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Core MSCI World UCITS ETF, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego Amundi ETF ICAV 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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF.

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, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty. 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, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Na zmienność Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ma również wpływ fakt, że Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa iShares Core MSCI World UCITS ETF. Co najmniej 65% aktywów netto tego subfunduszu jest inwestowane w udziałowe papiery wartościowe, które - w miarę możliwości i wykonalności - odzwierciedlają udział papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu MSCI World Index. Zmienność Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie zatem w dużym stopniu zależała również od zmienności indeksu MSCI World Index.

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 Ustawie i 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:

1) 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,

2) 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,

3) 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,

4) 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 do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Amundi Core MSCI World UCITS ETF, który może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych. W szczególności, w celu uwzględnienia przepływów pieniężnych oraz niektórych specyficznych cech lokalnego rynku akcji (w tym dostępu do rynku, płynności lub lokalnych kwestii podatkowych) zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu może inwestować w kontrakty terminowe, opcje i swapy odnoszące się do akcji wchodzących w skład Indeksu lub w inny sposób zgodne z celem inwestycyjnym zagranicznego subfunduszu. W tym przypadku zagraniczny subfundusz może posiadać lokaty, zachowując pełną ekspozycję na Indeks. Zagraniczny subfundusz może stosować wszelkie techniki i instrumenty skutecznego zarządzania portfelem związane ze zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, takie jak pożyczki papierów wartościowych oraz umowy odkupu i umowy reverse repo, w celu skutecznego zarządzania portfelem, zgodnie z opisem i zgodnie z sekcjami prospektu informacyjnego Amundi ETF ICAV „Techniki i instrumenty transakcji finansowania papierów wartościowych" oraz „Metody odwzorowania dla subfunduszy zarządzanych pasywnie". W szczególności takie techniki i instrumenty mogą być wykorzystywane w celu generowania dodatkowych dochodów dla zagranicznego subfunduszu.

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.

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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Amundi Core MSCI World UCITS ETF, 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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF 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, w tym może nabywać tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wyceniane w walucie. 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 bazowy zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w walucie lub 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 jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego, tj. dąży do wyeliminowania wpływu zmian kursowych na końcowy wynik inwestycji.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Amundi Core MSCI World UCITS ETF wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z jego działalności inwestycyjnej określonej w prospekcie Amundi Core MSCI World UCITS ETF. 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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF 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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce, w szczególności w zakresie dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa. 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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Amundi Core MSCI World UCITS ETF. 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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF 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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF, który dąży do odzwierciedlania wyników indeksu MSCI World Index (dalej „Indeks"). Zagraniczny subfundusz jest zarządzany zgodnie z podejściem pasywnym, a ekspozycja na Indeks zostanie osiągnięta poprzez bezpośrednią replikację, głównie poprzez dokonywanie bezpośrednich inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa kwalifikowalne. Wahania koniunktury w poszczególnych rejonach geograficznych objętych inwestycjami powyższego subfunduszu lub w konkretnych sektorach dotyczących spółek, których papiery wartościowe wchodzą w skład powyższego indeksu, 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 przeznaczony jest dla Inwestorów poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa lub akcje poza granicami Polski, akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do zysków w dłuższym terminie.

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 5 lat.

Zastrzeżenie:

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

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 138 Statutu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	WKC=1,57%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	WKC=1,32%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	WKC=0,95%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	WKC=1,48%

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

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

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

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

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:

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

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 1,40%, 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 prospektem informacyjnym Amundi ETF ICAV wynagrodzenie stałe za zarządzanie Amundi Core MSCI World UCITS ETF w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,08% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie.

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

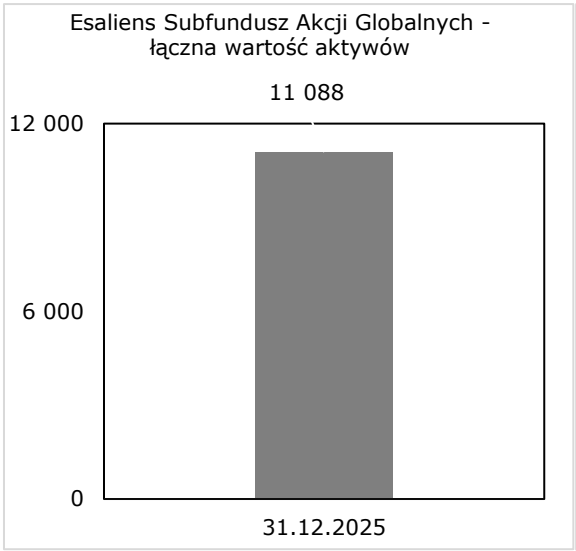
Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

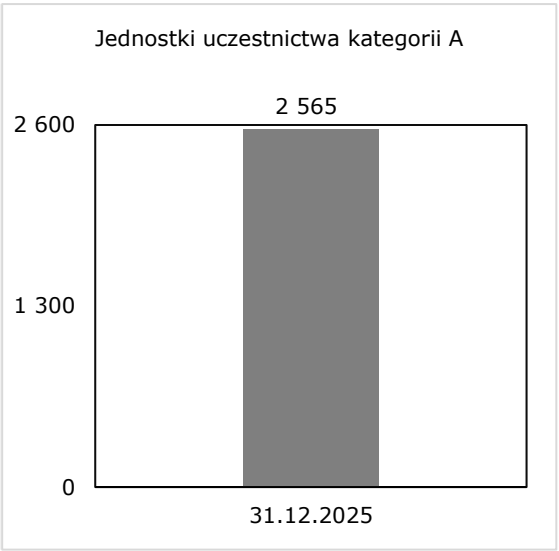
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

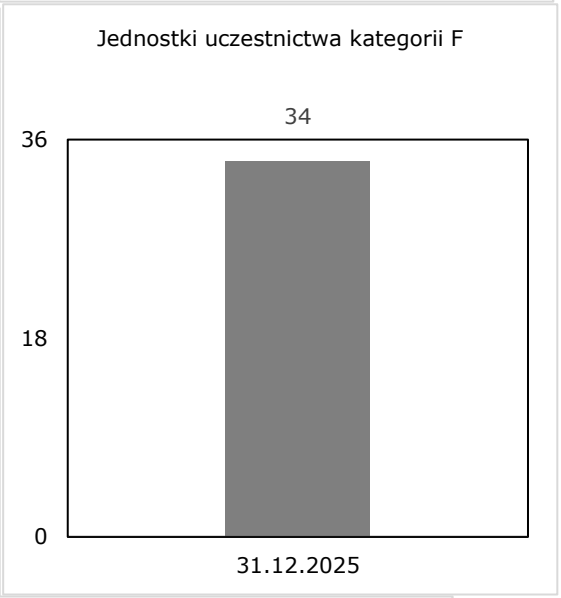
31 grudnia 2025 - 11 088 tys. PLN

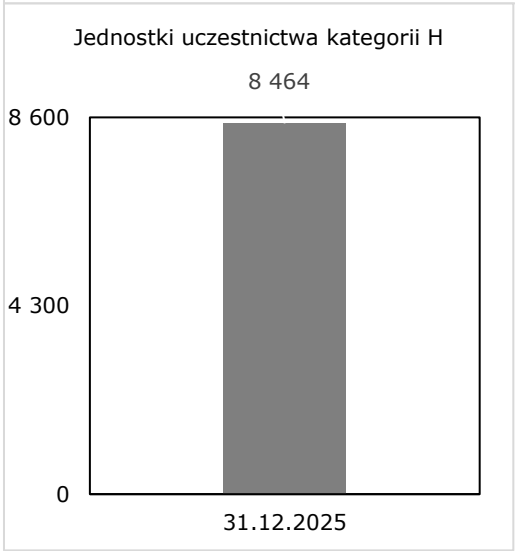
w tym:

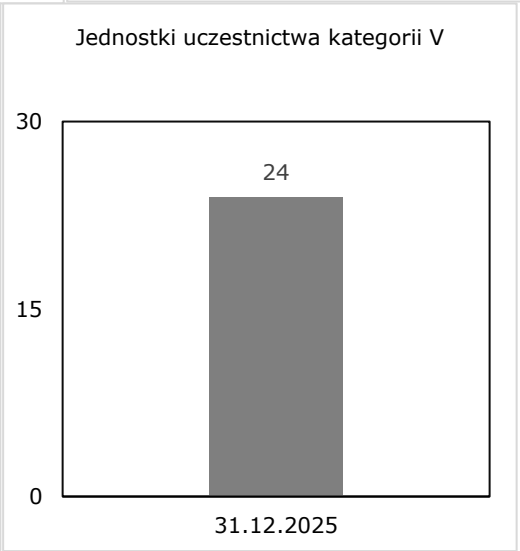
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	2 565 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii C	1 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii F	34 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii H	8 464 tys. PLN
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	24 tys. PLN





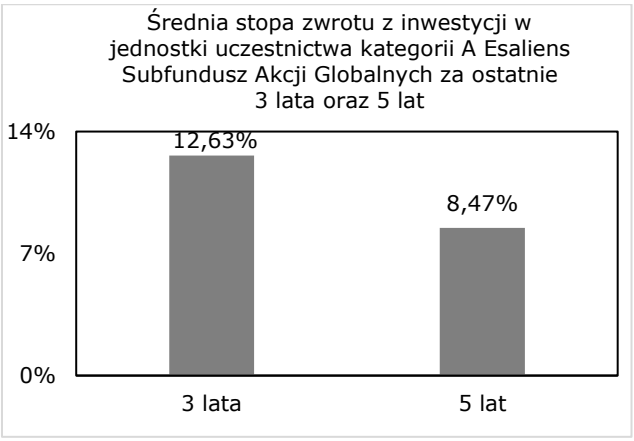






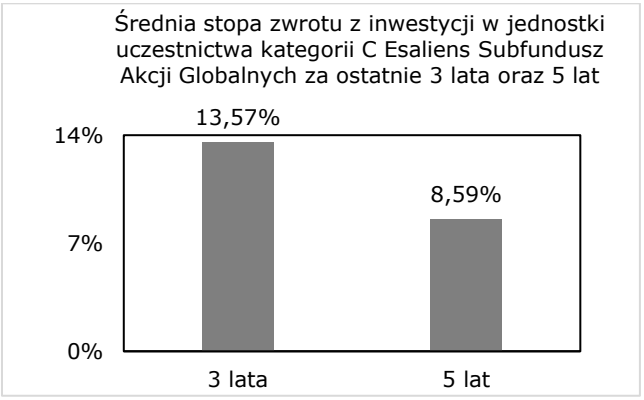
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 12,63%
5 lat 8,47%



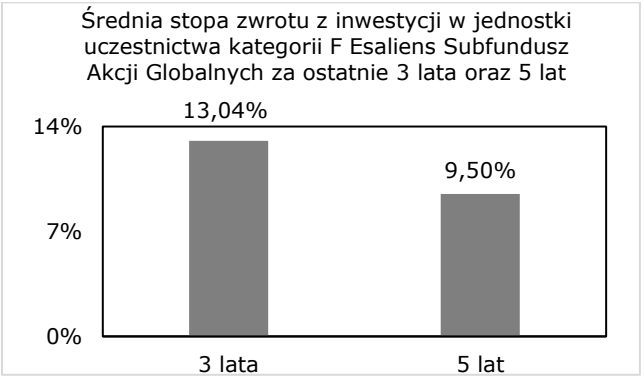
Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii A za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria C
3 lata 13,57%
5 lat 8,59%



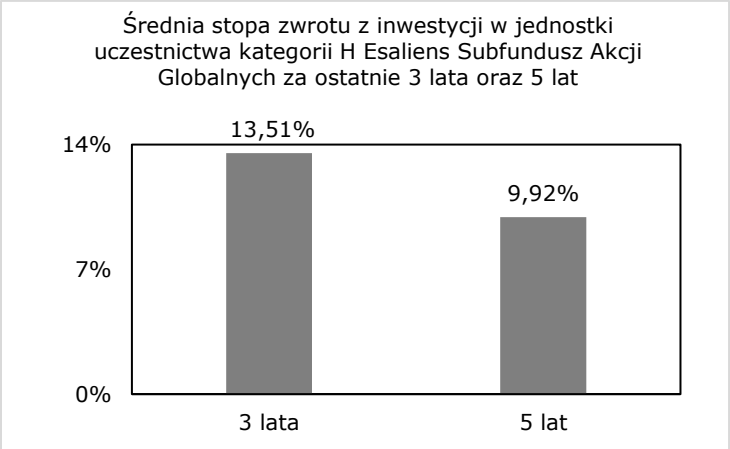
Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii C za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria F
3 lata 13,04%
5 lat 9,50%



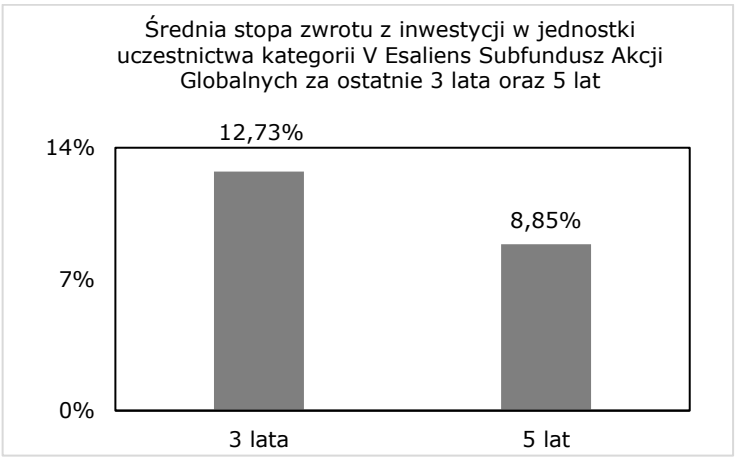
Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii F za ostatnie 10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria H
3 lata 13,51%
5 lat 9,92%



Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii H za ostatnie10 lat, gdyż wycena ta nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 10 lat.

Kategoria V
3 lata 12,73%
5 lat 8,85%



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

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla jednostek uczestnictwa kategorii B, E, G, S 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 Globalnych Obligacji Korporacyjnych

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).

3) Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG wyodrębnionego w ramach Amundi Index Solutions - funduszu inwestycyjnego typu otwartego zorganizowanego jako spółka akcyjna i spełniającego kryteria spółki inwestycyjnej o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

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

   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

   2) 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;

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

   4) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4 będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG 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 informacyjnym Amundi Indeks Solution, 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, określonych w art. 119-121 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG lub Amundi Indeks Solution, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w

zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu, 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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

   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 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Zagraniczny subfundusz źródłowy: Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG dąży do realizacji celu inwestycyjnego, którym jest odwzorowanie wyników indeksu Bloomberg MSCI ESG Global Corporate High Yield Select Index („Indeks") oraz minimalizowanie błędu odwzorowania między wartością aktywów netto zagranicznego subfunduszu a wynikami Indeksu. Ekspozycja zagranicznego subfunduszu na Indeks zostanie osiągnięta poprzez jego replikację bezpośrednią, głównie poprzez bezpośrednie inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa kwalifikowalne stanowiące komponenty Indeksu. Zagraniczny subfundusz zamierza wdrożyć model replikacji indeksu oparty na próbie, w celu odwzorowania wyników Indeksu, dlatego nie oczekuje się, że zagraniczny subfundusz będzie przez cały czas posiadał wszystkie komponenty bazowe Indeksu lub utrzymywał je w takich samych proporcjach, jak ich wagi w Indeksie. Zagraniczny subfundusz może również posiadać niektóre papiery wartościowe, które nie stanowią komponentów bazowych Indeksu.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego Amundi Index Solutions 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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG.

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, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty. 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 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 Ustawie i 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:

1) 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,
2) 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,
3) 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,
4) 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 do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, który w celu uwzględnienia wpływów i wypływów, a także niektórych specyficznych cech lokalnego rynku (dostęp do rynku i płynność, lokalne podatki) będzie mógł połączyć replikację bezpośrednią z replikacją za pomocą instrumentów pochodnych, takich jak między innymi kontrakty terminowe futures. W przypadku takiej replikacji zagraniczny subfundusz może posiadać lokaty, zachowując pełną ekspozycję na Indeks. Zagraniczny subfundusz może stosować wszelkie efektywne techniki i instrumenty zarządzania portfelem związane ze zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, takie jak pożyczki papierów wartościowych, umowy odkupu oraz umowy reverse repo, w celu skutecznego zarządzania portfelem, zgodnie z opisem i zgodnie z sekcjami „Techniki i instrumenty transakcji finansowania papierów wartościowych" oraz „Metody replikacji dla subfunduszy zarządzanych pasywnie" prospektu informacyjnego Amundi Index Solutions. W szczególności takie techniki i instrumenty mogą być wykorzystywane w celu generowania dodatkowych dochodów.

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.

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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG 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, w tym może nabywać tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wyceniane w walucie. 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 bazowy zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w walucie lub nabywający aktywa w różnych walutach, ryzyko walutowe związane jest również z wahaniami walut, w których Subfundusz nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów Subfunduszu oraz wycenę jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego, tj. dąży do wyeliminowania wpływu zmian kursowych na końcowy wynik inwestycji.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG. 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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG 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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce, w szczególności w zakresie. dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa. 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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG. 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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG 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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, który dąży do realizacji celu inwestycyjnego, którym jest odwzorowanie wyników indeksu Bloomberg MSCI ESG Global Corporate High Yield Select Index („Indeks") oraz minimalizowanie błędu odwzorowania między wartością aktywów netto zagranicznego subfunduszu a wynikami Indeksu. Ekspozycja zagranicznego subfunduszu na Indeks zostanie osiągnięta poprzez jego replikację bezpośrednią, głównie poprzez bezpośrednie inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa kwalifikowalne stanowiące komponenty Indeksu. 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 przeznaczony jest dla Inwestorów poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa lub obligacje korporacyjne poza granicami Polski, akceptujących niskie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do zysków w średnim i dłuższym terminie. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne.

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

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

Zastrzeżenie:

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

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 124 Statutu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=4,63%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=0,54%

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

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

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

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

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:

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

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 1,90%, 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 prospektem informacyjnym Amundi Indeks Solution wynagrodzenie stałe za zarządzanie Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,15% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie.

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

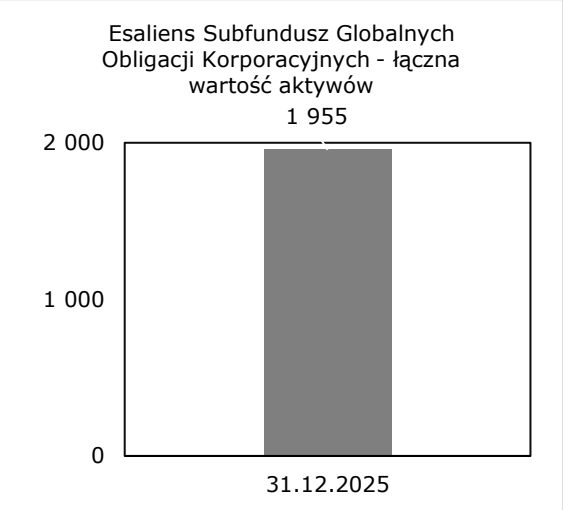
Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1216 w dniu 29 września 2015 r.

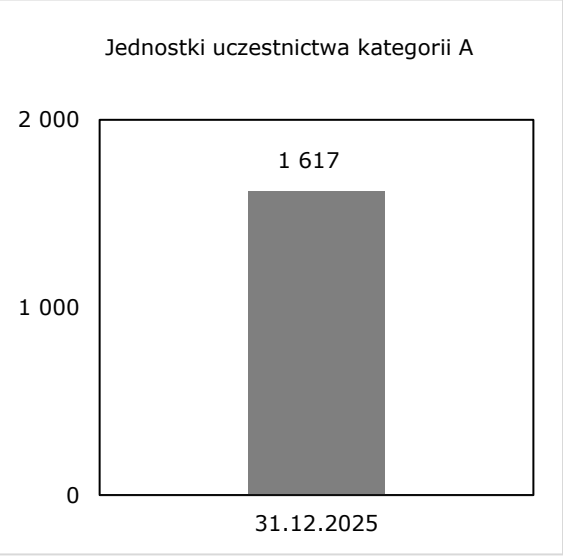
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

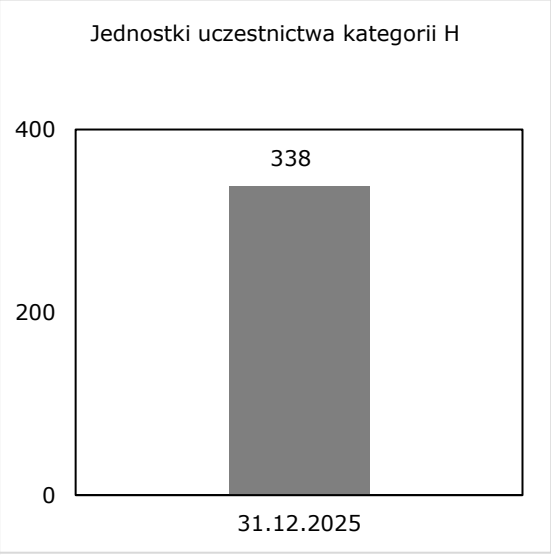
31.12.2025 - 1 955 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 1 617 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii H 338 tys. PLN

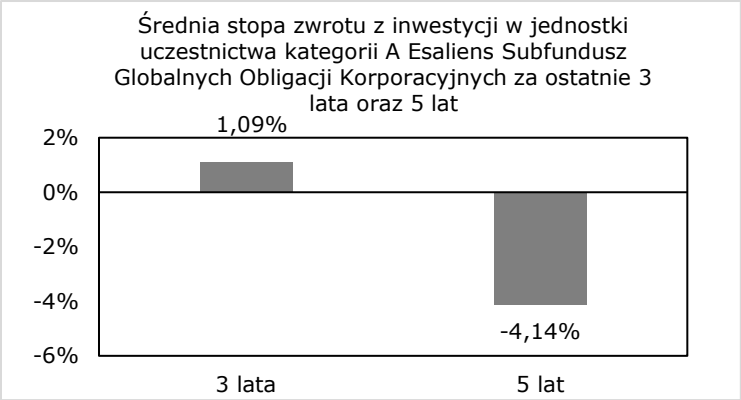






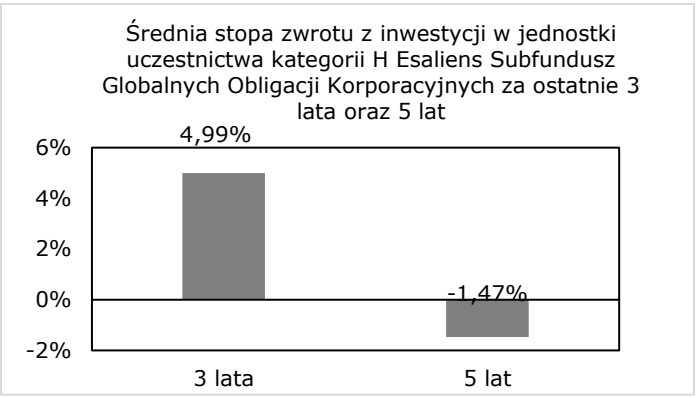
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Kategoria A
3 lata 1,09%
5 lat -4,14%



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

Kategoria H
3 lata 4,99%
5 lat -1,47%



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

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, 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

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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 pkt 1).

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszu Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe.

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

a) jednostki uczestnictwa subfunduszu Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO – od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 198 ust. 2 Statutu – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu;

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

d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 198 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji subfunduszu Esaliens Konserwatywny lub Esaliens Parasol FIO, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innego funduszu albo instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Esaliens Konserwatywny, w których jednostki uczestnictwa albo tytuły uczestnictwa Subfundusz będzie inwestował od 50% do 100% wartości swoich Aktywów.

Zasady polityki inwestycyjnej Esaliens Konserwatywny, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne, opisane są w art. 203 Statutu Funduszu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz inwestując w jednostki uczestnictwa subfunduszu wskazanego w pkt 1.1. lit. a) będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Esaliens Konserwatywny. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w pkt 1.1. lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

W celu zapewnienia płynności aktywów wymienionych w pkt 1.1. lit b) Subfundusz będzie inwestował głównie 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 pkt 1.1. lit. b) będzie polegało na inwestowaniu w szczególności w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie płynności aktywów wymienionych w pkt 1.1. 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, w szczególności depozytów w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w pkt 1.1. lit. d) dopuszczalne jest wyłącznie w jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których zasady polityki inwestycyjnej są zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Esaliens Konserwatywny, określonych w art. 203 Statutu Funduszu.

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 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 Ustawie i 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,

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.

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 poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszu Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO, a także w pozostałe instrumenty finansowe określone w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się również następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

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

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

Lokaty Funduszu w zakresie Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na ryzyko zahamowania bądź spadku wzrostu gospodarczego, wzrostu inflacji oraz ogólną międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Dłużne skarbowe papiery wartościowe uważane są powszechnie za walory o niewielkim

poziomie ryzyka. Jednak dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych, a także zmiany płynności rynku finansowego. Ryzyko zmian stóp procentowych jest wyższe, gdy papiery wartościowe mają dłuższy okres zapadalności. Z reguły wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku wartości dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej. Stopa zwrotu Subfunduszu będzie zatem zależała częściowo od prawidłowej oceny sytuacji i odpowiedniego zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych, w zależności od przewidywań dotyczących zmian stóp procentowych. Celem zarządzającego Subfunduszem jest taki dobór lokat, aby zapewnić maksymalizację stopy zwrotu przy jednoczesnym redukowaniu ryzyk związanych z charakterem lokat Funduszu w zakresie Subfunduszu.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Subfunduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz bezpośrednio lub znajdujących się w portfelu inwestycyjnym posiadanych przez Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO, w którego jednostki inwestuje Subfundusz. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, pomimo stosowania przez Subfundusz odpowiedniej polityki ochrony przed ryzykiem kredytowym, nie można jednak wykluczyć istniejącego ryzyka, iż emitent nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów wartościowych. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Fundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Fundusz ogranicza wskazane ryzyko poprzez przyjęcie limitów inwestycyjnych przypadających na jednego emitenta oraz stosując odpowiednie kryteria doboru lokat.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego kontrahenta, z którymi zawierane są transakcje dotyczące dłużnych papierów wartościowych. Dotyczy to przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji.

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

Ryzyko rozliczenia

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu, 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 braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny jednostek uczestnictwa Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO, w którego jednostki w znacznej mierze inwestuje Subfundusz. Taka sytuacja prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

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

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz może inwestować do 100% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO. Wahania koniunktury na rynku dłużnych papierów wartościowych mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto można zauważyć że polski rynek kapitałowy jest w stosunkowo wczesnej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

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 akceptuje jedynie niskie ryzyko, chce zachować realną wartość inwestycji, zdecydowanie nie chce mieć ekspozycji na rynek akcji oraz oczekuje stóp zwrotu wyższych od uzyskiwanych na lokacie bankowej przy większej płynności, jednak z uwzględnieniem odpowiedniego ryzyka inwestycyjnego.

Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 6 miesięcy.

Zastrzeżenie:

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

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 205 Statutu Funduszu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=0,55%

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

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

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

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, 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% 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 kategorii B Subfunduszu złożonego po upływie 12 miesięcy od dnia ich nabycia nie wiąże się z pobraniem opłaty manipulacyjnej.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V oraz K pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, V oraz K nie może być wyższa niż 0,5% wartości dokonanej wpłaty.

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

Esaliens Konserwatywny Plus nie jest oferowany w ramach IKE oraz IKZE, więc nie ma zastosowania opłata za prowadzenie IKE lub IKZE oraz inne opłaty wskazane w Statucie.

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 nie pobiera ze środków Subfunduszu wynagrodzenia zmiennego.

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 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 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 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 0,55%, 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 0,50%, 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 0,40%, 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 0,60%, 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 0,90%, 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 J kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,
10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,
11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 0,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku,
12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 0,55%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa

kategorii X w danym roku.

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

Zgodnie ze statutem Esaliens Parasol FIO, wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Esaliens Parasol FIO i reprezentowanie go wobec osób trzecich w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A subfunduszu Esaliens Konserwatywny, które będzie nabywać Subfundusz, wynosi nie więcej niż 0,8% w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto subfunduszu Esaliens Konserwatywny reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku. Wynagrodzenie za zarządzanie podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem od aktywów Subfunduszu ulokowanych w jednostki uczestnictwa subfunduszu Esaliens Konserwatywny wydzielonego w ramach Esaliens Parasol FIO.

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

Nie dotyczy.

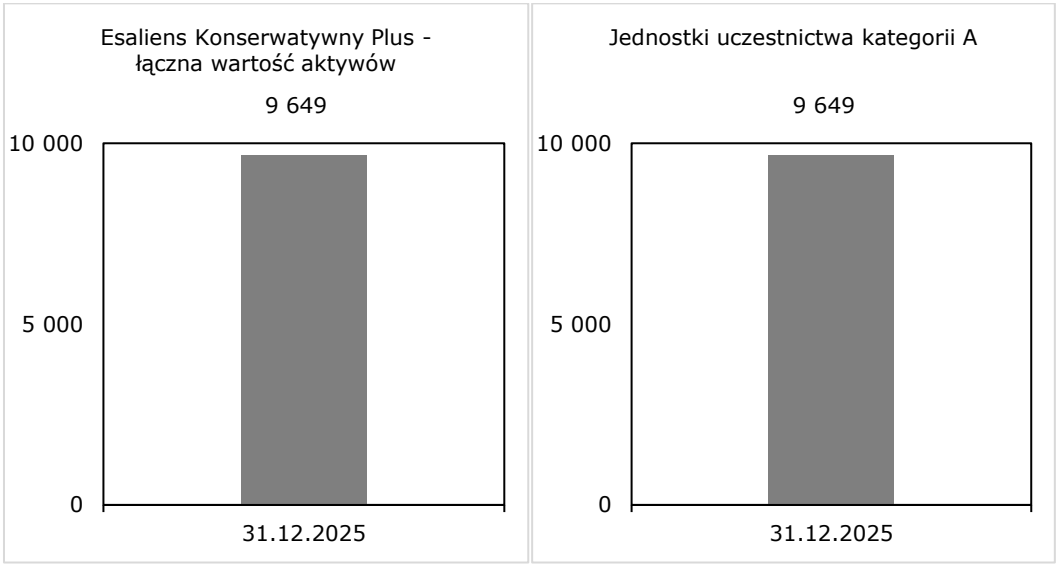
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

31.12.2025 - 9 649 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 9 649 tys. PLN



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

Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata oraz 5 i 10 lat, gdyż wycena nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 3 lat.

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 3j
Esaliens Autonomii Europejskiej

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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 pkt 1).

3) Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy wyodrębnionego w ramach CPR Invest - spółki zbiorowego inwestowania typu otwartego o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu, mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

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

   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

   2) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 170 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;

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

   4) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 170 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążyć do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy 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 informacyjnym CPR Invest, 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy, określonych w art. 175-177 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji CPR Invest – European Strategic Autonomy lub CPR Invest, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego CPR Invest – European Strategic Autonomy, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej CPR Invest – European Strategic Autonomy, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 CPR Invest – European Strategic Autonomy związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia CPR Invest – European Strategic Autonomy z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego CPR Invest – European Strategic Autonomy, 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 CPR Invest – European Strategic Autonomy, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

   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 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Zagraniczny subfundusz źródłowy: CPR Invest – European Strategic Autonomy dąży do realizacji celu inwestycyjnego, którym jest osiągnięcie wyników lepszych od europejskich rynków akcji w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji (co najmniej pięć lat) poprzez inwestowanie w akcje spółek działających w strategicznych sektorach, które przyczyniają się do autonomii i odporności Europy. Zagraniczny subfundusz jest aktywnie zarządzany. Zagraniczny subfundusz kwalifikuje się do francuskiego programu PEA, a zatem co najmniej 75% aktywów zagranicznego subfunduszu jest inwestowanych w akcje i podobne papiery wartościowe emitentów z siedzibą w państwie członkowskim Unii Europejskiej – lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) – zgodnie z postanowieniami art. L221-31 francuskiego kodeksu monetarnego i finansowego, które należą do kategorii dużych, średnich i małej kapitalizacji oraz do sektorów związanych z tematem. Zagraniczny subfundusz może posiadać dodatkowe aktywa płynne w wysokości do 20% swoich aktywów, a czasowo do 100% swoich aktywów, jeżeli ze względu na wyjątkowo niekorzystne warunki rynkowe wymagają tego okoliczności i przez okres bezwzględnie niezbędny. Strategia inwestycyjna ma na celu wybór papierów wartościowych spółek działających w sektorach gospodarki, które mają bezpośredni lub pośredni związek z odpornością Europy lub przyczyniają się do jej autonomii gospodarczej i rozwoju. Spółki te są podzielone na następujące filary: obronność, przemysł (obejmujący produkcję, energetykę i technologie cyfrowe), żywność, opieka zdrowotna i finanse.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy, w tym dozwolone inwestycje oraz ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego CPR Invest wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy, opisane są w art. 175-177 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 CPR Invest – European Strategic Autonomy.

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, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty. 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 jednostek uczestnictwa Subfunduszu, mogą powodować przejściowe, znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Fundusz zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Ustawie i Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut.

Dodatkowo występujące ryzyka w związku z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne to:

1) 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,
2) 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,
3) 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,
4) 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 do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa CPR Invest – European Strategic Autonomy, który może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, arbitrażu, ekspozycji i skutecznego zarządzania portfelem. Wykorzystywane instrumenty pochodne obejmują: Kontrakty terminowe futures i opcje na waluty, indeksy giełdowe/rynkowe i stopy procentowe; swapy: na waluty, akcje i indeksy; warranty akcyjne, kontrakty terminowe forward na rynku walutowym: terminowe zakupy walut, terminowa sprzedaż walut.

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.

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 CPR Invest – European Strategic Autonomy wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności CPR Invest – European Strategic Autonomy.

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 CPR Invest – European Strategic Autonomy 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 bazowy nabywający aktywa w różnych walutach, ryzyko walutowe związane jest również z wahaniami walut, w których subfundusz bazowy nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów oraz wycenę tytułów uczestnictwa subfunduszu bazowego.

Subfundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego denominowane w PLN - CPR Invest - European Strategic Autonomy - I PLNH - Acc (ISIN: LU3261894722).

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Inwestowanie do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa CPR Invest – European Strategic Autonomy wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności CPR Invest – European Strategic Autonomy. 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 CPR Invest – European Strategic Autonomy 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 CPR Invest – European Strategic Autonomy i przy uwzględnieniu ograniczeń określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce, w szczególności w zakresie dopuszczalności zawieszenia zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa. 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 CPR Invest – European Strategic Autonomy lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu w wyniku braku aktualnej wyceny tytułów uczestnictwa CPR Invest – European Strategic Autonomy. 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 CPR Invest – European Strategic Autonomy 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 CPR Invest – European Strategic Autonomy, który dąży do realizacji celu inwestycyjnego, którym jest osiągnięcie wyników lepszych od europejskich rynków akcji w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji (co najmniej pięć lat) poprzez inwestowanie w akcje spółek działających w strategicznych sektorach, które przyczyniają się do autonomii i odporności Europy. Zagraniczny subfundusz jest aktywnie zarządzany. Wahania koniunktury w poszczególnych rejonach geograficznych objętych inwestycjami powyższego subfunduszu lub w konkretnych 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 za granicą 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 Inwestorów poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa lub akcje poza granicami Polski, akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do zysków w dłuższym terminie. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne.

Subfundusz może być przeznaczony między innymi do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (KE, 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 5 lat.

Zastrzeżenie:

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

może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego w Prospekcie.

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

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

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 180 Statutu Funduszu.

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

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=2,85%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii H WKC=1,13%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=2,37%

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

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

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

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo jako Dystrybutora przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, K i V wskazane są w Tabeli Opłat, przy czym nie mogą być one wyższe niż 5,25% kwoty wpłaconej.

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.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J, L, S i 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 nie pobiera ze środków Subfunduszu wynagrodzenia zmiennego.

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 stałe 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 art. 8 ust. 3.

Art. 101 ust. 5 Ustawy nie ma zastosowania.

Zgodnie z prospektem informacyjnym CPR Invest wynagrodzenie stałe za zarządzanie CPR Invest - European Strategic Autonomy w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,75% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie. Subfundusz może otrzymywać premie finansową od zagranicznego subfunduszu, która wpływa na obniżenie wynagrodzenia stałego za zarządzanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

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

Nie dotyczy.

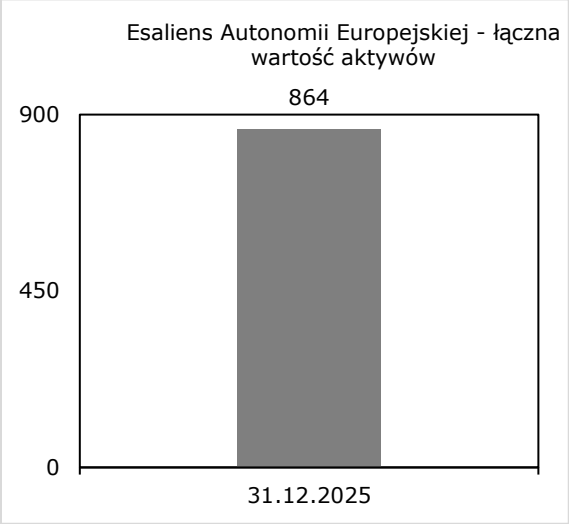
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

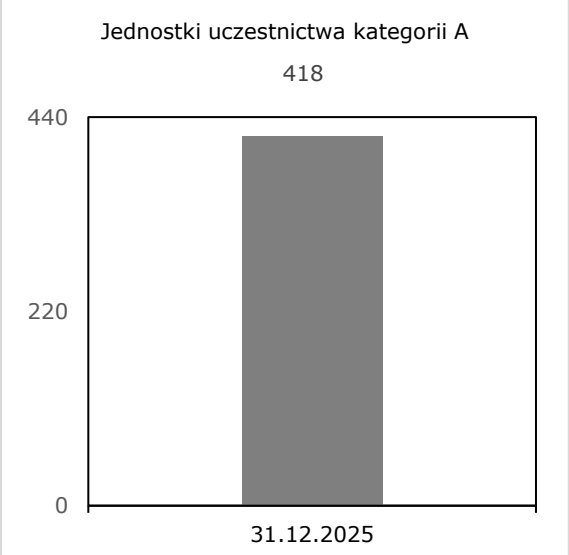
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

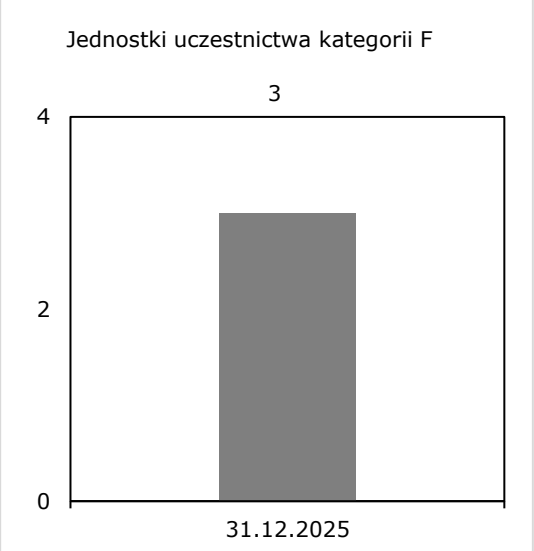
31.12.2025 - 864 tys. PLN

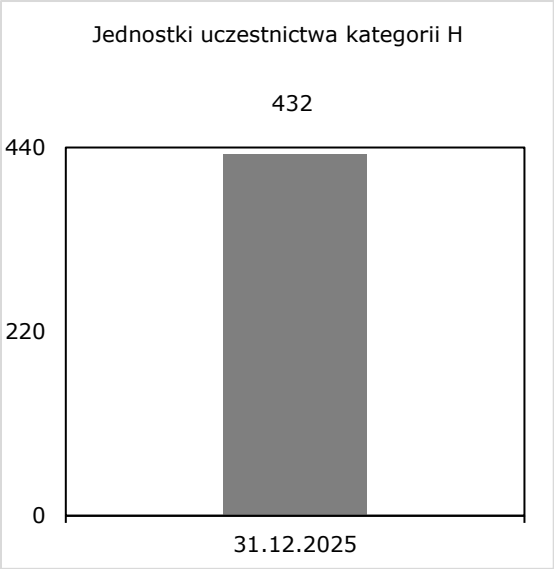
w tym:

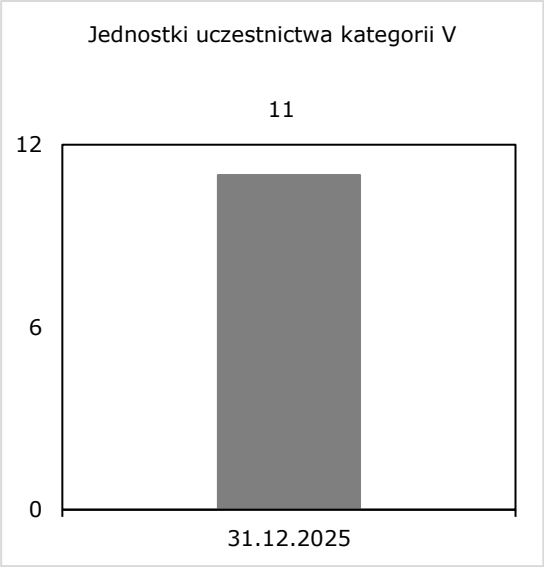
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 418 tys. PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii F 3 tys. PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii H 432 tys. PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii V 11 tys. PLN











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

Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata oraz 5 i 10 lat, gdyż wycena nie jest prowadzona w sposób ciągły przez okres co najmniej 3 lat.

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 4
Dane o Depozytariuszu

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

Firma: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
Numer tel. (+48) (22) 579 90 00

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 depozytariusza albo wykonuje je nienależycie:

1) Fundusz może rozwiązać umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,

2) Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

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,

4) następujące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

   a) walutowe transakcje terminowe,

   b) transakcje na stopę procentową (FRA),

   c) transakcje zmiany stóp procentowych,

– tylko i wyłącznie na warunkach rynkowych (przy uwzględnieniu następujących kryteriów oceny ich konkurencyjności: cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność kontrahenta) i z odpowiednim uwzględnieniem kryteriów i warunków zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, określonych w Statucie Funduszu.

Umowy z Depozytariuszem są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:

1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,

2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

3) ograniczania ryzyka kontrahenta,

4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

Czynnikami, które mogą spowodować powstanie konfliktu interesów w powyższym zakresie, są:

a) powiązania personalne pomiędzy pracownikami Towarzystwa i Depozytariusza, których obowiązki są związane z czynnościami, o których mowa w art. 72 Ustawy,

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

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba, że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, zgodnie z udzieloną Funduszowi przez Depozytariusza informacją, Deutsche Bank Polska S.A. powierza lub może powierzać funkcje w zakresie

wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych następującym podmiotom:

- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany,
- Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG, NY Branch, 60 Wall Street, 10005New York, NY, USA
- Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim, Deutsche Bank AG Prague Jungmannova 24/745, 11121 Praha, Czech Republic,
- Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim, Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe, H-1054 Budapest, Hold utca 27, Hungary
- Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim, DEUTSCHE BANK A.S. Esentepe Mahallesi Buyukdere Cad. Ferko Signature No 175/149 Sisli TR-34394 Istanbul, Turkey,
- Deutsche Bank AG, Oddział w Holandii, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynkach holenderskim, francuskim, belgijskim, portugalskim oraz Euroclear dla Euroobligacji, Deutsche Bank AG Amsterdam, De Entree 195, 1101 HE Amsterdam, Netherlands,
- Clearstream Fund Centre SA z siedzibą w Luxemburgu, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Clearstream Fund Centre S.A. registered at 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, RCS Luxembourg B

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013.

Na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, zgodnie z udzieloną Funduszowi przez Depozytariusza informacją, Deutsche Bank Polska S.A. nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

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

Podmiot, któremu Depozytariusz na podstawie art. 81i ust. 1 Ustawy powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie.

Na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, zgodnie z udzieloną Funduszowi przez Depozytariusza informacją, Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

Rynek	**Subdepozytariusz**
Australia	BNP Paribas New Zealand, 1 Willis Street, Wellington, NZ 6011
Belgium	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Denmark	Skandinaviska Enskilda Banken (Copenhagen), Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken (Helsinki), Etelaesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finland

France	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong), 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
Indonesia	Deutsche Bank AG (Jakarta), 80 Jalan Imam Bonjol, 10310 Jakarta, Indonesia
Israel	Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street, 65546 Tel-Aviv, Israel
Japan	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 2-15-1 Konan, Minato Ku, 108-6105 Tokyo, Japan
Netherlands	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
New Zealand	BNP Paribas New Zealand, 1 Willis Street, Wellington, NZ 6011
Norway	Skandinaviska Enskilda Banken (Oslo), Filipstad Brygge 1, NO-0123 Oslo, Norway
Portugal	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Singapore	Deutsche Bank AG (Singapore), One Raffles Quay, South Tower Level 17, 048583 Singapore
Slovak Republic	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 146/6, 81102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street, Johannesburg 2001, South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446, E-08006 Barcelona, Spain
Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Kungstradgardsgatan 8, 111 47 Stockholm
Switzerland	UBS Switzerland AG (Zurich), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland
United Kingdom	Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB London, United Kingdom
Mexico	Banco Nacional de Mexico Citibank (Mexico City), Isabel la Catolica 44, DF 06000 Mexico City, Mexico

Na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, zgodnie z udzieloną Funduszowi przez Depozytariusza informacją, Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski spółkom:

– The Bank of New York Mellon, 225 Liberty Street, New York, NY10286, USA

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

Pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że podmioty te mogą świadczyć usługi lub oferować produkty Funduszowi, jak również w związku z faktem, że Depozytariusz lub jego podmioty zależne mogą świadczyć usługi lub oferować produkty tym podmiotom. Również pomiędzy podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że podmioty te mogą wzajemnie świadczyć sobie usługi lub oferować produkty. Konflikty interesów mogą też wynikać z faktu, że podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą być podmioty zależne od Depozytariusza. Depozytariusz minimalizuje ryzyko występowania konfliktów interesów pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, oraz zarządza nimi i ujawnia je, stosując wewnętrzne zasady zarządzania konfliktami interesów.

Według stanu na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, zgodnie z udzieloną Funduszowi przez Depozytariusza informacją, Deutsche Bank Polska S.A. nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

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

Na dzień aktualizacji Prospektu nie dotyczy.

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 Subdepozytariusza lub Podmiotu Lokalnego, któremu Depozytariusz powierzył przechowywanie Aktywów Funduszu;

b) Depozytariusz nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których podjęcia można oczekiwać od podmiotów wykonujących należycie funkcję depozytariusza funduszy inwestycyjnych;

c) Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania należytej staranności.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Rozdział 5
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Agent Transferowy

Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma: Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa
Telefon: (22) 640 09 01
Faks: (22) 640 09 02

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa (według stanu na dzień 20 sierpnia 2026 r.)

2.1. Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

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

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Subrejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego oraz Celowego Planu Oszczędnościowego Dookoła Świata. Towarzystwo prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa również za pośrednictwem Internetu na zasadach określonych w Regulaminie korzystania z Serwisu Esaliens24,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A 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. Erste Bank Polska S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Erste Bank Polska S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Plac Europejski 3A, 00-844 Warszawa
Numery tel.: 1 9999

b) zakres świadczonych usług

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

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Subrejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Celowych

Planów Oszczędnościowych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek uczestnictwa kategorii A.

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

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl.

2.3. VeloBank S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: VeloBank S.A.,
Siedziba: Warszawa
Adres: Rondo Ignacego Daszyńskiego 2 C, 00-843 Warszawa
Numery tel.: +48 500 93 31 50

b) zakres świadczonych usług

VeloBank S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Subrejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych oraz Indywidualnych Kont Emerytalnych.
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A i V, przy czym Jednostki Uczestnictwa kategorii V oferowane są wyłącznie klientom, którzy posiadają już rejestr, na którym zapisane są Jednostki Uczestnictwa kategorii V. Dystrybutor nie oferuje Jednostek Uczestnictwa kategorii V nowym klientom.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających rachunek o charakterze oszczędnościowo-rozliczeniowym prowadzony w VeloBank S.A., którzy zawarli Umowę o świadczenie usług w zakresie instrumentów finansowych i produktów finansowych przez VeloBank S.A.

Dystrybutor nie prowadzi dystrybucji Subfunduszy: Esaliens Akcji Amerykańskich, Esaliens Małych Spółek Amerykańskich, Esaliens Złota i Metali Szlachetnych, Esaliens Akcji Globalnych, Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych, Esaliens Konserwatywny Plus, Esaliens Autonomii Europejskiej, Esaliens Światowych Technologii Informacyjnych.

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. Private Investments Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Private Investments Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Świętokrzyska 30 lok. 63, 00-116 Warszawa
Numery tel.: (22) 32 32 210

b) zakres świadczonych usług

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

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

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor nie prowadzi dystrybucji Subfunduszy: Esaliens Konserwatywny Plus, Esaliens Autonomii Europejskiej.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyły lub zamierzają otworzyć za pośrednictwem Private Investments Sp. z o.o. Rejestr, jak również następcy prawni tych osób, oraz inne osoby, które za pośrednictwem Private Investments Sp. z o.o. zamierzają nabyć jednostki uczestnictwa po raz pierwszy.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 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. F-Trust iWealth S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: F-Trust S.A.
Siedziba: Poznań
Adres: 61-832 Poznań, ul. Półwiejska 32
Numery tel.: (61) 855 44 11

b) zakres świadczonych usług

F-Trust S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

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

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyły lub zamierzają otworzyć za pośrednictwem F-Trust S.A. Rejestr, jak również następcy prawni tych osób, oraz inne osoby, które za pośrednictwem F-Trust S.A. zamierzają nabyć jednostki uczestnictwa po raz pierwszy.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 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. KupFundusz S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: KupFundusz S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Numery tel.: (22) 599 42 67

b) zakres świadczonych usług

KupFundusz S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

-przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiści otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem KupFundusz S.A.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 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.

2.7. Evo Dom Maklerski S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Evo Dom Maklerski S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Jana Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa
Numery tel.: (22) 417 58 60

b) zakres świadczonych usług

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

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego,

- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A i C.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Evo Dom Maklerski S.A.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 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.

2.8. 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: Al. Zwycięstwa 239 lok 11, 81-521 Gdynia
Numery tel.: (58) 760 00 10

b) zakres świadczonych usług

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

-przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

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

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Profitum Wealth Management Sp. z o.o.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 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.

2.9. KB Finanse Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: KB Finanse Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Jacka Kaczmarskiego 40/121, 02-679 Warszawa
Numery tel.: 692 091 951

b) zakres świadczonych usług

KB Finanse Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A i C.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem KB Finanse Sp. z o.o.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl.

2.10. iX Asset Management S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: iX Asset Management S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa
Numery tel.: 456 456 416

b) zakres świadczonych usług

iX Asset Management S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu, także w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A 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 iX Asset Management 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.

2.11. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Numery tel.: (22) 50 43 104

b) zakres świadczonych usług

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

-przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor nie prowadzi dystrybucji Subfunduszu Esaliens Autonomii Europejskiej.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl.

2.12. Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Pańska 97, 00-834 Warszawa
Numery tel.: (22) 128 59 00

b) zakres świadczonych usług

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

-przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl.

2.13. Starfunds sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Starfunds sp. z o.o.
Siedziba: Poznań
Adres: Nieszawska 1, 61-021 Poznań
Numery tel.: (61) 646 06 20

b) zakres świadczonych usług

Starfunds sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Starfunds sp. z o.o.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.esaliens.pl.

2.14. Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa
Numery tel.: (22) 591 22 00

b) zakres świadczonych usług

Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu Zleceń otwierania Rejestrów Uczestnika Funduszu, Zleceń zbywania, odkupywania, Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

Dystrybutor prowadzi sprzedaż Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć Rejestr za pośrednictwem Banku Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao.

Dystrybutor nie prowadzi dystrybucji Subfunduszy: Esaliens Akcji Globalnych, Esaliens Autonomii Europejskiej, Esaliens Akcji Amerykańskich, Esaliens Akcji Rynków Wschodzących, Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych, Esaliens Globalnej Alokacji.

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.

3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie ma zastosowania

3a. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania.

3b. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Firma: Forvis Mazars Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa

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

Firma: ProService Finteco 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

Emilia Guz – Członek Zarządu - odpowiedzialny za nadzór nad funkcjonowaniem Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów oraz Departamentem Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej oraz Departamentu Wyceny Instrumentów Finansowych;

Marcin Ostrowski – Dyrektor Departamentu Wyceny i Middle Office – odpowiedzialny za prace departamentu, w którym prowadzone są księgi rachunkowe funduszy, dokonywane są wyceny aktywów funduszy i aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny oraz prace middle office w zakresie: sprawdzania zgodności transakcji z potwierdzeniami od kontrahentów, prowadzenia ewidencji transakcji, realizacji płatności oraz przygotowywanie projekcji płynności;

Izabela Kalinowska – Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej – odpowiedzialna za prace departamentu, w którym sporządzane są sprawozdania finansowe funduszy, raportowanie do NBP, sporządzanie raportów AFI i ZAFI, sporządzanie Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz badanie czy nie zostały przekroczone limity inwestycyjne określone w przepisach i regulacjach wewnętrznych funduszy.

Sebastian Pastuszak – Dyrektor Departamentu Wyceny Instrumentów Finansowych - odpowiedzialny za prace departamentu, w którym dokonuje się wyboru rynków aktywnych i rynków głównych na których notowane są poszczególne papiery wartościowe oraz wycenę instrumentów finansowych za pomocą modeli finansowych oraz na podstawie danych pochodzących z rynków.

Rozdział 6
Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

Odpowiedzialność Uczestnika

Osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, powinna szczegółowo zapoznać się z treścią całego niniejszego Prospektu i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy podatkowego lub zasięgnąć porady prawnej w zakresie przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zagadnień podatkowych, odnoszących się do nabycia lub posiadania przez nią Jednostek Uczestnictwa, jak również odkupienia ich przez Fundusz.

Prawdziwość danych zawartych w Prospekcie

Jednostki Uczestnictwa są oferowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu. Jakiekolwiek informacje wykraczające poza podane w Prospekcie lub aktualizacjach Prospektu, przekazane przez nieupoważniony podmiot powinny być pominięte i nie należy na nich polegać. Żadna osoba nie została upoważniona do podawania informacji wykraczających poza informacje zawarte w niniejszym Prospekcie oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu. Oświadczenia zamieszczone zostały w Prospekcie zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i mogą być przedmiotem zmiany, jeżeli taka konieczność zaistnieje, w szczególności w przypadkach przewidzianych przepisami prawa.

Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej. Fundusz działa na podstawie prawa polskiego i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. W związku z tym, że Fundusz oferuje jednostki uczestnictwa wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osoba otwierająca Subrejestr będąca osobą amerykańską lub obywatelem innego Państwa, w którym oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom nabywając jednostki uczestnictwa Subfunduszu działa wyłącznie z własnej inicjatywy.

Dystrybucja niniejszego Prospektu, oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez przepisy prawa obowiązującego w niektórych państwach. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię Prospektu w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować Prospektu jako oferty do złożenia zapisu z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być uczynione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania papierów wartościowych w uprawnionych instytucjach. Osoby mające inne niż w Polsce miejsce zamieszkania albo siedzibę i podlegające innej jurysdykcji powinny skontaktować się z doradcą prawnym przed podjęciem jakichkolwiek czynności związanych z produktami i usługami oferowanymi przez Towarzystwo lub fundusze zarządzane przez Towarzystwo.

Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:

Jednostki Uczestnictwa nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 (wraz z późn. zmianami) lub jakimikolwiek właściwymi stanowymi przepisami prawnymi. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być 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.

Rosja i Białoruś:

Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa jakimkolwiek obywatelom rosyjskim/białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji/Białorusi lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji/Białorusi. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie

członkowskim Unii Europejskiej. Odnośnie obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji powyższe ograniczenie nie ma zastosowania również jeśli taka osoba posiada obywatelstwo państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii lub posiada zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii.

Ograniczenia w odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa

Uprawnienie do przedstawienia Jednostek Uczestnictwa do wykupu może zostać ograniczone w przypadkach określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Rentowność Funduszu nie jest gwarantowana

Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa nie stanowią depozytu bankowego i nie są objęte jakimikolwiek gwarancjami rządowymi, agencji rządowych lub innymi rodzajami gwarantującymi określoną stopę zwrotu.

Ryzyko kadrowe

Zarząd Towarzystwa, w celu utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry, wprowadził odpowiedni system wynagrodzeń, stworzył możliwości rozwoju zawodowego i odpowiednie warunki pracy. Nie ma jednakże pewności, że utrata lub brak możliwości uzupełnienia kadr nowymi wyspecjalizowanymi w danej dziedzinie pracownikami nie będzie mieć wpływu na wyniki Funduszu.

Ryzyko naruszenia decyzji Komisji lub innych decyzji administracyjnych

W sytuacji, kiedy Towarzystwo lub Fundusz nie dopełnią określonych prawem obowiązków, Komisja lub inny uprawniony organ administracji może nałożyć karę na podmiot, który nie dopełnił obowiązków. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Towarzystwo wprowadziło wewnętrzny system monitorowania działalności Towarzystwa i Funduszu, mający na celu umożliwienie terminowego i zgodnego z prawem wykonywania nałożonych prawem obowiązków.

Zasady przetwarzania danych osobowych

1. Administratorem („Administrator") danych osobowych Uczestników i Inwestorów jest Fundusz, którym zarządza i w imieniu którego działa Towarzystwo. Siedzibą ww. podmiotów jest Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 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.: na piśmie (w postaci papierowej) – osobiście lub za pośrednictwem posłańca, w siedzibie Esaliens TFI albo przesyłką pocztową na adres Esaliens TFI; na piśmie (w postaci elektronicznej) na adres e-doręczeń: AE:PL-39049-61959-VDSBI-12; ustnie - osobiście do protokołu podczas wizyty w siedzibie Esaliens TFI, bądź telefonicznie za pośrednictwem Infolinii.

Klient jest uprawniony do złożenia reklamacji w zakresie usług świadczonych przez fundusz inwestycyjny zarządzany przez Esaliens TFI S.A.: na piśmie (w postaci papierowej) – osobiście lub za pośrednictwem posłańca, w siedzibie Esaliens TFI albo przesyłką pocztową na adres Esaliens TFI; na piśmie (w postaci elektronicznej) na adres e-doręczeń: AE:PL-39049-61959-VDSBI-12; ustnie - osobiście do protokołu podczas wizyty w siedzibie Esaliens TFI; bądź telefonicznie za pośrednictwem Infolinii, jak również za pośrednictwem dystrybutora lub do agenta transferowego, a w sprawach dotyczących pracowniczego programu emerytalnego – za pośrednictwem pracodawcy.

Odpowiedzi na reklamację udziela się nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania reklamacji, a w szczególnie skomplikowanych przypadkach nie później niż w terminie 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. Odpowiedź na reklamację jest przekazywana na piśmie w postaci papierowej lub w postaci elektronicznej. Reklamacje rozpatrywane są zgodnie z procedurą określającą sposób i termin załatwiania reklamacji składanych przez klientów towarzystwa oraz uczestników funduszy obowiązującą w Esaliens TFI S.A. i ogłoszoną na stronie www.esaliens.pl.

Esaliens TFI S.A. i Fundusz informują, że zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2016 roku o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich Uczestnik Funduszu będący konsumentem może wystąpić, w przypadku zaistnienia sporu dotyczącego spraw związanych z jego uczestnictwem w Funduszu, z wnioskiem o wszczęcie postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązania sporu. Podmiotem uprawnionym do prowadzenia takich postępowań jest Rzecznik Finansowy (adres strony internetowej: www.rf.gov.pl).

Esaliens TFI S.A. oraz Fundusz podlegają nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Przekazywanie Dystrybutorom informacji o danych Uczestnika

Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane Dystrybutorom celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:

1) przekazanie Dystrybutorom informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym Dystrybutorem, na podstawie której Dystrybutor ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,

2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu,

3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane Dystrybutorowi Jednostek Uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych Dystrybutorowi oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy Dystrybutora,

4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należytym zabezpieczeniu interesu Uczestników,

5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.

Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet".

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.

<u>Ryzyka związane ze stosowaniem nowych technologii</u>

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 stanowiące uzupełnienie Prospektu w związku z art. 222a ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych:

1) Opis okoliczności, w których Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej Funduszu oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, jaki może być stosowany w ich imieniu.

Fundusz nie będzie inwestować aktywów Subfunduszy w Instrumenty Pochodne umożliwiające korzystanie z dźwigni finansowej.

2) Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną.

Strategia i polityka inwestycyjna poszczególnych Subfunduszy opisane są w Prospekcie oraz w Statucie Funduszu. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych zmiana Statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej www.esaliens.pl. Zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa wcześniej nie wymagają zezwolenia Komisji.

3) Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu.

Prawa majątkowe Uczestnika reprezentowane są przez nabyte przez niego Jednostki Uczestnictwa i określone są w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Statucie Funduszu i Prospekcie. W zamian za wpłatę dokonaną do Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu i uprawniają one Uczestnika do udziału w aktywach netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

4) Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

Zgodnie z art. 50 ust. 4a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo zarządzające Funduszem, który jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, ma obowiązek zwiększyć kapitał własny o kwotę dodatkową – odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec Towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem, albo zawrzeć umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków w powyższym zakresie. Towarzystwo ma obowiązek utrzymywania kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem, a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym, wykazanych w sprawozdaniach przekazywanych Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie art. 225 ust. 1 Ustawy o Funduszach. Kapitał własny Towarzystwa jest wskazany w rozdziale 2 pkt 4 Prospektu i jest wystarczający, w opinii Towarzystwa, na pokrycie jego potrzeb w zakresie prowadzonej działalności, jak również pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem. W związku z powyższym Towarzystwo nie zamierza zawrzeć umowy odpowiedzialności cywilnej, o której mowa powyżej.

5) Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, albo informacje o miejscu udostępnienia tego sprawozdania.

Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu jest dostępne na stronie internetowej www.esaliens.pl w sekcji Obsługa i Pomoc/Dokumenty do Pobrania/Sprawozdania, w siedzibie Funduszu oraz u Dystrybutorów.

6) Informacja o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu lub cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych.

Informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz informacja o tej cenie w ujęciu historycznym jest dostępna na stronie internetowej www.esaliens.pl w sekcji

Notowania funduszy. Dodatkowo podstawowe dane finansowe poszczególnych Subfunduszy w ujęciu historycznym będą zamieszczone odpowiednio:

a) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens Akcji Rynków Wschodzących - w Rozdziale 3a pkt 5 Prospektu,

b) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens Światowych Technologii Informacyjnych - w Rozdziale 3b pkt 5 Prospektu,

c) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens Akcji Amerykańskich - w Rozdziale 3c pkt 5 Prospektu,

d) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens Małych Spółek Amerykańskich - w Rozdziale 3d pkt 5 Prospektu,

e) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens Globalnej Alokacji - w Rozdziale 3e pkt 5 Prospektu,

f) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens Złota i Metali Szlachetnych - w Rozdziale 3f pkt 5 Prospektu,

g) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens Akcji Globalnych - w Rozdziale 3g pkt 5 Prospektu,

h) w odniesieniu do Subfunduszu Globalnych Obligacji Korporacyjnych - w Rozdziale 3h pkt 5 Prospektu,

i) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens Konserwatywny Plus - w Rozdziale 3i pkt 5 Prospektu.

7) Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności.

Dotychczas Fundusz nie zawarł umowy z prime brokerem.

8) Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222 b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Informacje o:

a) udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,

b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,

c) aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo,

Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, które publikowane są na stronie internetowej www.esaliens.pl w sekcji Obsługa i Pomoc/Dokumenty do Pobrania/Sprawozdania nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego (dotyczy sprawozdań rocznych) oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

Z uwagi na to, iż Fundusz nie będzie inwestować aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne umożliwiające korzystać z dźwigni finansowej, wymóg informacyjny wynikający z art. 222b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych nie znajduje zastosowania.

Informacje, których obowiązek zamieszczenia wynika z art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

1) Dokonując lokat aktywów Subfunduszy, Fundusz:

a) będzie stosował Transakcje Finansowe z Użyciem papierów wartościowych,

b) nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2) Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

a) transakcje buy-sell-back, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe,

b) transakcje repo, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back" oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje dłużne papiery wartościowe, zgadzając się, na sprzedaż papierów wartościowych tego samego rodzaju po określonej cenie i w przyszłym terminie, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą druga strona przenosi na Fundusz papiery wartościowe, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu

tych papierów, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu.

3) Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.

a) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe.

b) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

c) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW może być od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

4) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu poprzez zawieranie TFUPW Subfundusz kieruje się polityką inwestycyjną określoną w Statucie Funduszu oraz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD lub w Państwach Członkowskich nie należących do OECD.

5) Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowalnym zabezpieczeniem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe, w szczególności emitowane przez Skarb Państwa, w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie. Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 10 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza zasadami dywersyfikacji lokat wynikającymi z Ustawy i Statutu Funduszu. Nie przewiduje się dodatkowych zasad regulujących korelację zabezpieczeń.

6) Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Prospektu Funduszu. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń.

7) Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Z TFUPW związane są następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko operacyjne – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji,

b) ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Subfundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta, ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,

c) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje, gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do

sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,

d) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,

e) ryzyko płynności – ryzyko dotyczące możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenia papieru wartościowego, który będzie miał ograniczoną płynność,

f) ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie TFUPW.

8) Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

9) Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10) Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu i zwiększa aktywa Subfunduszu.

Fundusz nie może zawierać TFUPW z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z aktywów Subfunduszu bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

DEFINICJE I SKRÓTY:

SWAP Przychodu Całkowitego - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych, TFUPW - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

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 („SFDR").

Sposób, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych:

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Towarzystwo, w swojej działalności w zakresie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli subfunduszy Funduszu, ze względu na specyfikę ich polityki inwestycyjnej (inwestowanie od 50% do 100% aktywów subfunduszy w subfundusze bazowe) uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju stosownie do ich uwzględniania przez zarządzających subfunduszami bazowymi. 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.

Ujawnienie dotyczące niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla głównych czynników zrównoważonego rozwoju:

Towarzystwo, w swojej działalności w zakresie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli subfunduszy Funduszu, ze względu na specyfikę ich polityki inwestycyjnej (inwestowanie od 50% do 100% aktywów subfunduszy w subfundusze bazowe) nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dotyczących subfunduszy Funduszu dla czynników zrównoważonego rozwoju. Niezależnie od powyższego zarządzający subfunduszami bazowymi mogą brać pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dotyczących subfunduszy bazowych. Przedmiotowe informacje znajdują się w dokumentach ofertowych subfunduszy bazowych.

Esaliens Akcji Amerykańskich inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer Fund, który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR. Informacje na temat sposobu, w jaki Amundi Funds - US Pioneer Fund zapewnia uwzględnienie tych aspektów znajdują się w odpowiednich załącznikach do prospektu informacyjnego.

Esaliens Akcji Rynków Wschodzących inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR. Informacje na temat sposobu, w jaki Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus zapewnia uwzględnienie tych aspektów znajdują się w odpowiednich załącznikach do prospektu informacyjnego.

Esaliens Autonomii Europejskiej inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy, który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR. Informacje na temat sposobu, w jaki CPR Invest – European Strategic Autonomy zapewnia uwzględnienie tych aspektów znajdują się w odpowiednich załącznikach do prospektu informacyjnego.

Esaliens Globalnej Alokacji inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset, który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR. Informacje na temat sposobu, w jaki Amundi Funds - Global Multi-Asset zapewnia uwzględnienie tych aspektów znajdują się w odpowiednich załącznikach do prospektu informacyjnego.

Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym / zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR. Informacje na temat sposobu, w jaki Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG zapewnia uwzględnienie tych aspektów znajdują się w odpowiednich załącznikach do prospektu informacyjnego.

Esaliens Złota i Metali Szlachetnych inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines, który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR. Informacje na temat sposobu, w jaki CPR Invest – Global Gold Mines zapewnia uwzględnienie tych aspektów znajdują się w odpowiednich załącznikach do prospektu informacyjnego.

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. **Informacje wymagane na podstawie art. 8 SFDR i art. 6 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**

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8, ust. 1, 2 i 2a, rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, pod warunkiem że inwestycja ta nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi środowiskowemu ani społecznemu oraz że spółki, w które dokonano inwestycji, stosują zasady dobrego zarządzania.

Nazwa produktu: Esaliens Akcji Rynków Wschodzących

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 2594004T898VAAQ01651

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy produkt finansowy ma na celu zrównoważone inwestowanie?

• • ❒ **Tak**	• • ☑ **Nie**
❒ Minimalna część **zrównoważonych inwestycji realizujących cele środowiskowe** wyniesie: __%	☑ **Promuje aspekt środowiskowy/społeczny (E/S)** i choć jego celem nie są zrównoważone inwestycje, to minimalny udział inwestycji zrównoważonych wyniesie 20%
❒ w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE	❒ realizujących cele środowiskowe w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE
❒ w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE	☑ realizujących cele środowiskowe w ramach działalności gospodarczej niekwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE
	❒ realizujących cele społeczne
❒ Minimalna część **zrównoważonych inwestycji realizujących cele społeczne** wyniesie: __%	❒ Promuje aspekt E/S, ale **nie będzie dokonywać inwestycji zrównoważonych**

Taksonomia UE to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonych środowiskowo działalności gospodarczych**. W rozporządzeniu tym nie określono wykazu rodzajów działalności gospodarczej zgodnych z zasadami zrównoważonego rozwoju społecznego. Zrównoważone inwestycje, których celem jest ochrona środowiska, mogą, ale nie muszą być zgodne z Taksonomią

Jakie aspekty środowiskowe i/lub społeczne promuje produkt finansowy?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju służą do pomiaru stopnia, w jakim realizowane są cele środowiskowe lub

Esaliens Akcji Rynków Wschodzących („Subfundusz") jest wydzielony w ramach Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Funduszu"), zarządzanego przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Esaliens TFI"). Subfundusz inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus (dalej „subfundusz zagraniczny" lub „Amundi"), który zgodnie ze swoim

społeczne promowane przez dany produkt finansowy

prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR.

Subfundusz zagraniczny promuje cele środowiskowe i/lub społeczne, dążąc do uzyskania wyniku ESG wyższego niż wynik ESG indeksu MSCI Emerging Markets Index („Wskaźnik referencyjny"). Przy ustalaniu wyniku ESG subfunduszu zagranicznego i Wskaźnika referencyjnego wyniki w zakresie ESG ocenia się poprzez porównanie średnich wyników danego papieru wartościowego z wynikami branży, w której działa emitent tego papieru, w odniesieniu do każdego z trzech kryteriów ESG: środowiskowego, społecznego i ładu korporacyjnego. Wskaźnik referencyjny jest indeksem szerokiego rynku, który nie ocenia ani nie uwzględnia składników pod kątem cech środowiskowych i/lub społecznych, a zatem nie ma na celu zapewnienia zgodności z cechami promowanymi przez subfundusz zagraniczny. Nie wyznaczono żadnego referencyjnego wskaźnika ESG.

- ***Jakie wskaźniki zrównoważonego rozwoju są stosowane do pomiaru stopnia realizacji poszczególnych celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy?***

Wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG subfunduszu zagranicznego, porównywany z wynikiem ESG jego uniwersum inwestycyjnego.

Amundi opracowało własny proces oceny ESG firmy Amundi, opartym na podejściu „najlepszy w klasie". Oceny dostosowane do poszczególnych sektorów działalności mają na celu analizę dynamiki, w jakiej funkcjonują przedsiębiorstwa. Rating ESG firmy Amundi, wykorzystywany do ustalenia wyniku ESG, jest ilościowym wynikiem ESG przekształconym na siedem stopni, od A (najlepsze wyniki w danej grupie) do G (najgorsze). W skali ratingowej ESG firmy Amundi papiery wartościowe znajdujące się na liście wykluczeń odpowiadają stopniowi G. W przypadku emitentów korporacyjnych wyniki w zakresie ESG są oceniane globalnie oraz na poziomie odpowiednich kryteriów poprzez porównanie ze średnimi wynikami w danej branży, poprzez połączenie trzech aspektów ESG:

- Aspekt środowiskowy: bada zdolność emitentów do kontrolowania ich bezpośredniego i pośredniego wpływu na środowisko poprzez ograniczanie zużycia energii, redukcję emisji gazów cieplarnianych, przeciwdziałanie wyczerpywaniu się zasobów i ochronę bioróżnorodności.
- Aspekt społeczny: mierzy on sposób działania emitenta w oparciu o dwie odrębne koncepcje: strategię emitenta dotyczącą rozwoju kapitału ludzkiego oraz poszanowanie praw człowieka w ujęciu ogólnym;
- Aspekt związany z ładem korporacyjnym: Ocenia się zdolność emitenta do zapewnienia podstaw dla skutecznego systemu ładu korporacyjnego oraz do generowania wartości w perspektywie długoterminowej.

Metodologia stosowana w ramach oceny ESG Amundi opiera się na 38 kryteriach, które są albo ogólne (wspólne dla wszystkich przedsiębiorstw niezależnie od prowadzonej działalności), albo specyficzne dla danego sektora; kryteria te są ważone w zależności od sektora i brane pod uwagę pod kątem ich wpływu na reputację, efektywność operacyjną oraz przestrzeganie przepisów przez emitenta. Oceny ESG Amundi mogą być przedstawiane w ujęciu ogólnym w trzech wymiarach: E, S i G, lub indywidualnie w odniesieniu do dowolnego czynnika środowiskowego lub społecznego.

Więcej informacji na temat ocen i kryteriów ESG znajduje się w oświadczeniu regulacyjnym Amundi dotyczącym ESG, dostępnym pod adresem www.amundi.lu.

- ***Jakie są cele zrównoważonych inwestycji, w które produkt finansowy zamierza częściowo inwestować, i w jaki sposób takie zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji subfunduszu zagranicznego jest inwestowanie w spółki, w które dokonano inwestycji, które dążą do spełnienia dwóch kryteriów:

1) stosowanie najlepszych praktyk środowiskowych i społecznych; oraz

2) unikanie wytwarzania produktów lub świadczenia usług, które szkodzą środowisku i społeczeństwu.

W celu uznania, że spółka, w którą dokonano inwestycji przyczynia się do realizacji powyższego celu, musi ona osiągać pozycje „lidera" w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego ze swoich istotnych czynników środowiskowych lub społecznych.

Definicja „lidera" opiera się na autorskiej metodologii ESG firmy Amundi, której celem jest pomiar wyników ESG spółki, w którą dokonano inwestycji. Aby zostać uznaną za „lidera", spółka, w którą dokonano inwestycji, musi uzyskać jeden z trzech najwyższych ratingów (A, B lub C w skali od A do G) w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego lub społecznego. Istotne czynniki środowiskowe i społeczne są identyfikowane na poziomie sektora. Identyfikacja istotnych czynników opiera się na ramach analizy ESG Amundi, łączących dane pozafinansowe i analizę jakościową powiązanych tematów sektorowych oraz tematów związanych ze zrównoważonym rozwojem. Czynniki zidentyfikowane jako istotne mają ponad 10-procentowy udział w ogólnym wyniku ESG. Na przykład w sektorze energetycznym istotnymi czynnikami są: emisje i energia, różnorodność biologiczna i zanieczyszczenie środowiska, zdrowie i bezpieczeństwo, społeczności lokalne oraz prawa człowieka. Szczegółowe informacje na temat sektorów i czynników dostępne są w oświadczeniu regulacyjnym Amundi dotyczącym ESG, które można znaleźć pod adresemwww.amundi.lu.

Aby przyczynić się do realizacji powyższych celów, spółka, w której dokonano inwestycji, nie może prowadzić w znacznym stopniu działalności (np. w branżach takich jak tytoń, broń, hazard, węgiel, lotnictwo, produkcja mięsa, produkcja nawozów i pestycydów oraz produkcja jednorazowych wyrobów z tworzyw sztucznych), która nie jest zgodna z tymi kryteriami. Zrównoważony charakter inwestycji ocenia się na poziomie spółki, w którą dokonuje się inwestycji.

Główne negatywne skutki to najbardziej znaczący negatywny wpływ decyzji inwestycyjnych na zrównoważony rozwój w zakresie kwestii środowiskowych oraz kwestii społecznych dotyczących pracowników, a także w zakresie praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które produkt finansowy ma częściowo realizować, nie powodują istotnej szkody dla żadnego z celów zrównoważonego inwestowania w zakresie ochrony środowiska lub spraw społecznych?***

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie powodują istotnych szkód (zasada „DNSH"), Amundi stosuje dwa filtry:

- Pierwszy filtr testowy DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych negatywnych skutków określonych w załączniku nr 1 oraz w tabeli 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane (np. intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które inwestuje fundusz), poprzez połączenie wskaźników (np. intensywność emisji dwutlenku węgla) oraz określonych progów lub zasad (np. intensywność emisji dwutlenku węgla spółki, w którą dokonano inwestycji, nie może należeć do ostatniego decyla w danym sektorze). Amundi uwzględnia już określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń.
- Oprócz konkretnych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków oraz czynników zrównoważonego rozwoju uwzględnionych w pierwszym filtrze firma Amundi zdefiniowało drugi filtr, który nie uwzględnia wyżej wymienionych obowiązkowych wskaźników Głównych niekorzystnych skutków, aby sprawdzić, czy spółka nie osiąga słabych wyników z ogólnego punktu widzenia środowiskowego lub społecznego w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tej samej branży, co odpowiada wynikowi

środowiskowemu lub społecznemu równemu lub wyższemu niż E według ratingu ESG Amundi.

- W jaki sposób uwzględniono niekorzystne skutki wpływające na czynniki zrównoważonego rozwoju?

Uwzględniono wskaźniki dotyczące negatywnych skutków zgodnie z opisem zawartym w pierwszym filtrze „nie powodować znacznej szkody" (DNSH) przedstawionym powyżej:

Pierwszy filtr DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków określonych w załączniku nr 1, tabela 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane uzyskane poprzez łączne zastosowanie następujących wskaźników oraz określonych progów lub zasad:

- Intensywność emisji CO_2 nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze (dotyczy tylko sektorów o wysokiej intensywności), oraz
- Posiadać zróżnicowany Zarząd, który nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze, oraz
- Brak kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka.
- Brak kontrowersji związanych z bioróżnorodnością i zanieczyszczeniem. Amundi uwzględnia już określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń.

- W jaki sposób inwestycje zrównoważone są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Wyszczególnienie:

Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka zostały włączone do metodologii oceny ESG. Autorskie narzędzie ratingowe ESG ocenia emitentów przy użyciu dostępnych danych od dostawców danych. Na przykład model zawiera specjalne kryterium o nazwie „Zaangażowanie społeczne i prawa człowieka", które stosuje się do wszystkich sektorów jako uzupełnienie innych kryteriów związanych z prawami człowieka, w tym społecznie odpowiedzialnych łańcuchów dostaw, warunków pracy i stosunków pracy. Ponadto co najmniej raz na kwartał monitorujemy kontrowersje, w tym dotyczące przedsiębiorstw zidentyfikowanych jako naruszające prawa człowieka. W przypadku pojawienia się kontrowersji analitycy oceniają sytuację, przypisują kontrowersji ocenę (zgodnie z autorską metodologią punktacji) oraz określają najlepszy sposób postępowania. Oceny kontrowersji są aktualizowane co kwartał w celu śledzenia trendów i działań naprawczych.

Taksonomia UE określa zasadę „braku znaczącej szkody", zgodnie z którą inwestycje zgodne z taksonomią nie powinny w znaczący sposób szkodzić celom taksonomii UE; zasadzie tej towarzyszą konkretne kryteria UE.

Zasada „braku znaczącej szkody" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji stanowiących podstawę produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Zasada „braku znaczącej szkody" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje również nie mogą znacząco szkodzić żadnym celom środowiskowym ani społecznym.

Czy w ramach tego produktu finansowego uwzględniono istotne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☑ **Tak,** subfundusz zagraniczny jako produkt finansowy uwzględnia wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne skutki określone w załączniku 1, tabela 1 do RTS mające zastosowanie do strategii tego produktu finansowego i wykorzystuje połączenie zasad wykluczeń (normatywnych i sektorowych), włączenia ratingów ESG do procesu inwestycyjnego oraz podejście dotyczące zaangażowania i głosowania:

- Wykluczenie: Amundi określiło normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczenia obejmujące niektóre z kluczowych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w rozporządzeniu w sprawie ujawniania informacji.

- Integracja aspektów ESG: Amundi przyjęło minimalne standardy integracji kryteriów ESG, które są domyślnie stosowane w przypadku jej aktywnie zarządzanych funduszy otwartych (wykluczenie emitentów z ratingiem G oraz wymaganie oraz średnia ważona ocena ESG wyższa od odpowiedniego wskaźnika referencyjnego). Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG Amundi, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.

- Zaangażowanie: Zaangażowanie jest ciągłym i celowym procesem mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek, w które dokonano inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenia jego pozytywnego wpływu na X kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

- Głosowanie: Polityka głosowania Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Polityce głosowania Amundi.

- Monitorowanie kontrowersji: Amundi opracowało system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i poziomu ich dotkliwości. Takie ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji. Podejście to ma zastosowanie do wszystkich funduszy Amundi.

Wszelkie informacje na temat sposobu wykorzystania obowiązkowych wskaźników istotnych negatywnych skutków znajdują się w oświadczeniu regulacyjnym Amundi dotyczącym ESG, dostępnym pod adresem www.amundi.lu.

❒ **Nie**

Jaka strategia inwestycyjna jest stosowana w przypadku produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi podstawę podejmowania decyzji

Esaliens Akcji Rynków Wschodzących inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego. Esaliens Akcji Rynków Wschodzących może inwestować również w inne instrumenty finansowe wskazane w prospekcie informacyjnym i statucie.

inwestycyjnych w oparciu o takie czynniki, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Cel: Celem subfunduszu zagranicznego jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Inwestycje: Subfundusz zagraniczny inwestuje co najmniej 67% aktywów w akcje i instrumenty powiązane z akcjami emitowane przez spółki, których siedziba znajduje się w krajach wschodzących lub które prowadzą tam znaczną część działalności. Inwestycje w chińskie akcje mogą być dokonywane zarówno za pośrednictwem autoryzowanych rynków w Hongkongu, jak i w ramach programu Stock Connect. W celu skutecznego zarządzania portfelem subfundusz zagraniczny może również inwestować w certyfikaty uczestnictwa (P-Notes). Łączna ekspozycja inwestycyjna subfunduszu zagranicznego na chińskie akcje serii A i B (łącznie) będzie wynosić mniej niż 30% aktywów netto. Subfundusz zagraniczny może inwestować w Chinach w ramach systemu licencji R-QFII. Inwestycje te nie podlegają żadnym ograniczeniom walutowym.

Subfundusz zagraniczny może wykorzystywać instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia i skutecznego zarządzania portfelem.

Wskaźnik referencyjny: Subfundusz zagraniczny jest aktywnie zarządzany w oparciu o indeks MSCI Emerging Markets Index i dąży do osiągnięcia wyników lepszych od tego wskaźnika w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji. Subfundusz zagraniczny inwestuje głównie w emitentów wchodzących w skład Wskaźnika referencyjnego, jednak zarządzanie subfunduszem zagranicznym ma charakter dyskrecjonalny, w związku z czym subfundusz zagraniczny będzie inwestował również w emitentów nieobjętych Wskaźnikiem referencyjnym. Subfundusz zagraniczny monitoruje ekspozycję na ryzyko w odniesieniu do Wskaźnika referencyjnego, jednak oczekuje się, że odchylenie od Wskaźnika referencyjnego będzie istotne. Wskaźnik referencyjny jest indeksem szerokiego rynku, który nie ocenia ani nie uwzględnia składników pod kątem cech środowiskowych i/lub społecznych, a zatem nie jest zgodny z celami środowiskowymi promowanymi przez subfundusz zagraniczny.

Proces zarządzania: Subfundusz zagraniczny uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju w swoim procesie inwestycyjnym, co zostało szczegółowo opisane w sekcji „Zrównoważone inwestowanie" prospektu emisyjnego. Zespół inwestycyjny aktywnie zarządza portfelem subfunduszu zagranicznego, łącząc strategie odgórne i oddolne: alokację geograficzną, alokację sektorową w każdym kraju oraz wybór akcji spółek bezpośrednio narażonych na ryzyko związane z rynkami i gospodarkami wschodzącymi. Subfundusz zagraniczny dąży do osiągnięcia wyniku ESG swojego portfela wyższego niż wynik Wskaźnika referencyjnego.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji w celu osiągnięcia każdego z celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy?***

Wszystkie papiery wartościowe znajdujące się w portfelu subfunduszu zagranicznego podlegają kryteriom ESG. Osiąga się to dzięki zastosowaniu autorskiej metodologii Amundi i/lub informacji dotyczących czynników ESG pochodzących od podmiotów zewnętrznych.

Subfundusz zagraniczny stosuje przede wszystkim politykę wykluczeń Amundi, obejmującą następujące zasady:

- prawne wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej (min przeciwpiechotnych, bomb kasetowych, broni chemicznej, broni biologicznej oraz broni zawierającej zubożony uran itp.);
- przedsiębiorstwa, które poważnie i wielokrotnie naruszają co najmniej jedną z 10 zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych,
- wyłączenia sektorowe grupy Amundi dotyczące węgla i tytoniu (szczegóły tej polityki można znaleźć w dokumencie „Polityka odpowiedzialnego inwestowania Amundi", dostępnym pod adresem www.amundi.lu).

Celem subfunduszu zagranicznego jako warunku wiążącego jest osiągnięcie wyniku ESG wyższego niż wynik ESG indeksu MSCI Emerging Markets Index.

Kryteria ESG subfunduszu zagranicznego mają zastosowanie co najmniej do:

- 90% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rozwiniętych; papierów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego posiadających rating kredytowy na poziomie inwestycyjnym; a także długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte;
- 75% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rynków wschodzących; akcji wyemitowanych przez spółki o małej i średniej kapitalizacji w dowolnym kraju; papierów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym z kategorii wysokodochodowej; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rynków wschodzących.

Jednakże inwestorzy powinni mieć na uwadze, że przeprowadzenie analizy ESG w odniesieniu do środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, niektórych instrumentów pochodnych oraz niektórych funduszy inwestycyjnych zgodnie z tymi samymi standardami, co w przypadku pozostałych inwestycji, może okazać się niemożliwe. Metodologia obliczania wskaźników ESG nie będzie obejmować papierów wartościowych, które nie posiadają ratingu ESG, ani środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, niektórych instrumentów pochodnych oraz niektórych programów zbiorowego inwestowania.

Ponadto, mając na uwadze minimalny wymóg, zgodnie z którym co najmniej 20% inwestycji zrównoważonych musi być ukierunkowanych na cele środowiskowe, subfundusz zagraniczny inwestuje w spółki, które uznaje się za „najlepsze pod względem wyników", o ile uzyskały one co najmniej jedną z trzech najwyższych ocen (A, B lub C w skali od A do G) w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego lub społecznego

- ***Jaka jest minimalna stopa, do której należy ograniczyć zakres rozważanych inwestycji przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku subfunduszu zagranicznego nie obowiązuje minimalna stopa. Analogicznie minimalna stopa zwrotu nie obowiązuje w przypadku Subfunduszu.

Dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego obejmują solidne struktury zarządzania, relacje z pracownikami, wynagrodzenia personelu oraz przestrzeganie przepisów podatkowych.

- ***Jakie zasady obowiązują przy ocenie dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego w spółkach, w które dokonano inwestycji?***

Subfundusz zagraniczny korzysta z metodologii oceny ESG Amundi. Ocena ESG Amundi opiera się na autorskich ramach analizy ESG, które uwzględniają 38 kryteriów ogólnych i branżowych, w tym kryteria dotyczące ładu korporacyjnego. W aspekcie ładu korporacyjnego oceniamy zdolność emitenta do zapewnienia efektywnych ram nadzoru korporacyjnego, które gwarantują realizację celów długoterminowych (np. zagwarantowanie wartości emitenta w perspektywie długoterminowej). Uwzględniane podkryteria dotyczące ładu korporacyjnego to: struktura zarządu, audyt i kontrola, wynagrodzenia, prawa akcjonariuszy, etyka, praktyki podatkowe oraz strategia ESG.

Skala oceny ESG Amundi obejmuje siedem stopni, od A do G, gdzie A oznacza najlepszy, a G najgorszy rating. Spółki z ratingiem G są wykluczane z uniwersum inwestycyjnego subfunduszu zagranicznego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w ramach tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów określa udział poszczególnych

Co najmniej 75% inwestycji subfunduszu zagranicznego zostanie przeznaczone na realizację celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny, zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej subfunduszu zagranicznego. Ponadto subfundusz zagraniczny

aktywów w portfelu inwestycyjnym.

Działania zgodne z taksonomią są wyrażane jako udział w:

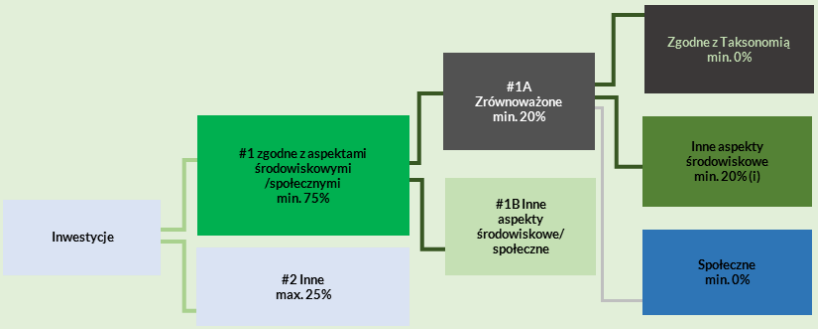
- **obrotach**, odzwierciedlający udział przychodów ze zrównoważonych działań spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładach inwestycyjnych** (CapEx), pokazujących zrównoważone inwestycje realizowane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. na rzecz przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatkach operacyjnych** (OpEx), odzwierciedlających zrównoważoną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

zobowiązuje się do utrzymania co najmniej 20% inwestycji zrównoważonych zgodnie z poniższym wykresem. Inwestycje zgodne z innymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1B) będą stanowić różnicę między rzeczywistym udziałem inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1) a rzeczywistym udziałem inwestycji zrównoważonych (#1A).

Planowany udział pozostałych inwestycji środowiskowych wynosi co najmniej 20% (i) i może ulec zmianie wraz ze wzrostem rzeczywistego udziału inwestycji zgodnych z Taksonomią i/lub inwestycji społecznych.



B #1 Zgodne z aspektami E/S obejmuje inwestycje w ramach produktu finansowego służące osiągnięciu celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt.

#2 Inne obejmuje pozostałe inwestycje w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi ani społecznymi, ani nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

Kategoria **#1 Zgodne z aspektami E/S** obejmuje:

- Podkategoria **#1A Zrównoważone** obejmuje inwestycje zrównoważone, które realizują cele środowiskowe lub społeczne.

- Podkategoria **#1B Inne aspekty E/S** obejmuje inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

- ***W jaki sposób wykorzystanie instrumentów pochodnych pozwala osiągnąć cechy środowiskowe lub społeczne promowane przez produkt finansowy?***

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągania celów środowiskowych i społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawieranie tych umów nie przyczynia się do osiągania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy, ale też nie stoi z nimi w sprzeczności.

Działalność wspomagająca bezpośrednio umożliwia innym rodzajom działalności wniesienie istotnego wkładu w realizację

W jakim minimalnym stopniu inwestycje zrównoważone, które realizują cele środowiskowe, są zgodne z Taksonomią UE?

Subfundusz zagraniczny nie ma obecnie żadnych minimalnych zobowiązań dotyczących inwestycji zrównoważonych, których cel środowiskowy byłby zgodny z Taksonomią UE.

- ***Czy ten produkt finansowy inwestuje w działania związane z gazem kopalnym i/lub energią jądrową, które są zgodne z Taksonomią UE?***

celu środowiskowego.

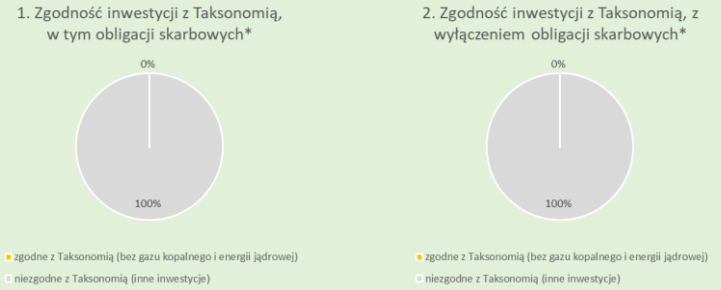
Działalność na rzecz przejścia to działania, dla których nie ma jeszcze niskoemisyjnych alternatyw i które charakteryzują się między innymi poziomem emisji gazów cieplarnianych odpowiadającym najlepszym wynikom.

❒**Tak:**

❒ w gaz kopalny ❒ w energię jądrową

☑ **Nie**

Na dwóch poniższych wykresach zaznaczono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ nie istnieje odpowiednia metodologia pozwalająca określić stopień zgodności obligacji skarbowych* z Taksonomią, pierwszy wykres przedstawia stopień zgodności z Taksonomią w odniesieniu do wszystkich inwestycji danego produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast drugi wykres przedstawia stopień zgodności z Taksonomią wyłącznie w odniesieniu do inwestycji danego produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



*Ten wykres przedstawia 100% inwestycji***

** na potrzeby powyższych wykresów pojęcie „obligacje skarbowe" obejmuje wszystkie ekspozycje wobec emitentów państwowych*

*** podany procent ma charakter wyłącznie orientacyjny i może ulegać zmianom*

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działania na rzecz przejścia i wspierające?

Subfundusz zagraniczny nie ma minimalnego udziału inwestycji w działania na rzecz przejścia lub wspierające.

są to inwestycje zrównoważone pod względem środowiskowym, które nie uwzględniają obiektywnych kryteriów dotyczących działalności gospodarczej zgodnej z zasadami zrównoważonego rozwoju środowiskowego zgodnie z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział inwestycji zrównoważonych, które realizują cele środowiskowe, ale nie są zgodne z Taksonomią UE?

Udział inwestycji zrównoważonych, które realizują cele środowiskowe, w portfelu subfunduszu zagranicznego wyniesie co najmniej 20%, przy czym nie ma wymogu, aby inwestycje te były zgodne z Taksonomią UE

Jaki jest minimalny udział inwestycji zrównoważonych społecznie?

Subfundusz zagraniczny nie określił minimalnego udziału.

Jakie inwestycje są ujęte w kategorii „#2 Inne", jaki jest ich cel i czy obowiązują w ich przypadku jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W pozycji „#2 Inne" ujęto środki pieniężne oraz instrumenty służące do zarządzania płynnością i ryzykiem portfelowym. Może to również obejmować papiery wartościowe nieposiadające oceny ESG, w przypadku których nie są dostępne dane niezbędne do oceny stopnia realizacji celów środowiskowych lub społecznych.

Ponadto Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące np. dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności. Lokaty te nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Czy określono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny służący do ustalenia, czy dany produkt finansowy jest zgodny z promowanymi przez niego celami środowiskowymi i/lub społecznymi?

Wskaźniki referencyjne to wskaźniki służące do oceny, czy produkty finansowe realizują deklarowane cele środowiskowe lub społeczne.

Subfundusz zagraniczny nie określił konkretnego indeksu jako wskaźnika referencyjnego służącego do ustalenia, czy niniejszym produkt finansowy jest zgodny z promowanymi przez niego celami środowiskowymi lub społecznymi.

- ***W jaki sposób punkt odniesienia jest na bieżąco dostosowywany do każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się stałą zgodność strategii inwestycyjnej z metodologią indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***Czym wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego indeksu obejmującego cały rynek?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można znaleźć metodologię stosowaną do obliczania wskazanego wskaźnika?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie znajduje się więcej szczegółowych informacji o produkcie?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.esaliens.pl/pl/inwestycje/fundusze-akcyjne/esaliens-akcji-rynkow-wschodzacych

Na powyższej stronie internetowej można również znaleźć szczegółowe informacje dot. Subfunduszu wymagane na podstawie art. 10 SFDR.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8, ust. 1, 2 i 2a, rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, pod warunkiem że inwestycja ta nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi środowiskowemu ani społecznemu oraz że spółki, w które dokonano inwestycji, stosują zasady dobrego zarządzania.

Nazwa produktu:

Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):

259400P7RLGFZBZI4E57

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy produkt finansowy ma na celu zrównoważone inwestowanie?

● ● ❒ **Tak**

❒ Minimalna część **zrównoważonych inwestycji realizujących cele środowiskowe** wyniesie: __%

❒ w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ Minimalna część **zrównoważonych inwestycji realizujących cele społeczne** wyniesie: __%

● ○ ☑ **Nie**

☑ **Promuje aspekt środowiskowy/społeczny (E/S)** i choć jego celem nie są zrównoważone inwestycje, to minimalny udział inwestycji zrównoważonych wyniesie 1%

❒ realizujących cele środowiskowe w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ realizujących cele środowiskowe w ramach działalności gospodarczej niekwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ realizujących cele społeczne

❒ Promuje aspekt E/S, ale **nie będzie dokonywać inwestycji zrównoważonych**

Taksonomia UE to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonych środowiskowo działalności gospodarczych**. W rozporządzeniu tym nie określono wykazu rodzajów działalności gospodarczej zgodnych z zasadami zrównoważonego rozwoju społecznego. Zrównoważone inwestycje, których celem jest ochrona środowiska, mogą, ale nie muszą być zgodne z Taksonomią

Jakie aspekty środowiskowe i/lub społeczne promuje produkt finansowy?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju służą do pomiaru stopnia, w jakim realizowane są cele środowiskowe lub społeczne promowane

Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych („Subfundusz") jest wydzielony w ramach Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Funduszu"), zarządzanego przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Esaliens TFI"). Subfundusz inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG (dalej „subfundusz zagraniczny" lub „Amundi"), który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i

przez dany produkt finansowy

społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR.

Subfundusz zagraniczny promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne, między innymi poprzez odzwierciedlanie indeksu uwzględniającego ocenę realizacji celów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego („ESG").

Metodologia Indeksu opiera się na podejściu „najlepsi w swojej klasie": do składu Indeksu wybierane są spółki o najwyższych rankingach. Podejście „najlepsi w swojej klasie" polega na wyborze wiodących lub osiągających najlepsze wyniki inwestycji w ramach danego uniwersum, sektora branżowego lub klasy aktywów. Stosując takie podejście, Indeks wykorzystuje selektywne podejście pozafinansowe, które pozwala ograniczyć początkowe uniwersum inwestycyjne o co najmniej 20% (mierzone liczbą emitentów).

- ***Jakie wskaźniki zrównoważonego rozwoju są stosowane do pomiaru stopnia realizacji poszczególnych celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy?***

Do pomiaru stopnia realizacji każdej z celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny jako produkt finansowy stosuje się rating ESG MSCI.

Metodologia ratingu ESG MSCI opiera się na zestawie obiektywnych zasad i została opracowana w celu oceny odporności spółki na długoterminowe, istotne dla danej branży ryzyka związane z czynnikami ESG. Opiera się ona na kluczowych zagadnieniach pozafinansowych ESG, koncentrując się na powiązaniu podstawowej działalności spółki z charakterystycznymi dla danej branży zagadnieniami, które mogą stwarzać dla spółki istotne ryzyka i szanse. Kluczowym zagadnieniom ESG przypisuje się wagi w zależności od skali wpływu oraz horyzontu czasowego danego ryzyka lub danej szansy. Do kluczowych kwestii ESG należą między innymi: stres wodny, emisje dwutlenku węgla, zarządzanie kadrami oraz etyka biznesowa.

Bardziej szczegółowe informacje na temat ratingu MSCI ESG znajdują się pod poniższym linkiem:

https://www.msci.com/documents/1296102/21901542/ESG-Ratings-Methodology-Exec-Summary.pdf

Więcej informacji na temat wskaźnika MSCI ESG Controversy znajduje się pod poniższym linkiem:

https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+-++July+2020.pdf/b0a2bb88-2360-1728-b70e-2f0a889b6bd4

Objęty obszar inwestycji obejmuje obligacje wysokodochodowe denominowane w USD, EUR i GBP, wyemitowane przez spółki z rynków rozwiniętych, o minimalnej wartości nominalnej i stałych minimalnych wielkościach emisji dla wszystkich kwalifikujących się walut, zgodnie z opisem zawartym w załączniku 1 – Informacje dotyczące ESG do niniejszego prospektu emisyjnego.

Dokładniej rzecz ujmując, Bloomberg Barclays MSCI Global Corporate High Yield SRI Sustainable Index („Indeks") zapewnia ekspozycję na rynek obligacji korporacyjnych o wysokim dochodzie denominowanych w USD, EUR i GBP. Indeks ten jest indeksem obligacji, obliczanym, prowadzonym i publikowanym przez Bloomberg Barclays. Spośród wszystkich obligacji wysokodochodowych denominowanych w USD, EUR i GBP, wyemitowanych przez przedsiębiorstwa z rynków rozwiniętych, agencja Bloomberg Barclays dokonuje wyboru obligacji na podstawie zasad opartych na kryteriach takich jak, między innymi: (1) minimalna kwota pozostająca do spłaty na poziomie danej obligacji; (2) pozostały czas do terminu wykupu; (3) przyznanie emitentom „oceny ESG" (zgodnie z definicją MSCI). Rating MSCI ESG przedstawia ogólną ocenę ESG przedsiębiorstwa – w siedmiostopniowej skali od „AAA" do „CCC". Metodologia ratingu ESG MSCI opiera się na zestawie obiektywnych zasad i została opracowana w celu oceny odporności spółki na długoterminowe, istotne dla danej branży ryzyka związane z czynnikami ESG. Opiera się ona na kluczowych

zagadnieniach pozafinansowych ESG, koncentrując się na powiązaniu podstawowej działalności spółki z charakterystycznymi dla danej branży zagadnieniami, które mogą stwarzać dla spółki istotne ryzyka i możliwości. Kluczowym zagadnieniom ESG przypisuje się wagi w zależności od skali wpływu oraz horyzontu czasowego danego ryzyka lub danej szansy. Do kluczowych kwestii związanych z ESG należą między innymi: stres wodny, emisje dwutlenku węgla, zarządzanie kadrami oraz działalność biznesowa. W celu uniknięcia wątpliwości, wyklucza się spółki nieposiadające oceny ESG. Zastosowanie kryteriów kwalifikacyjnych od (1) do (3) prowadzi do zawężenia zbioru potencjalnych inwestycji („Zbiór kwalifikowanych inwestycji") (v) Zbiór kwalifikowanych inwestycji jest weryfikowany w celu wykluczenia emitentów: - prowadzących działalność w branży alkoholowej, tytoniowej, hazardowej, rozrywki dla dorosłych, organizmów modyfikowanych genetycznie (GMO), energetyki jądrowej, broni palnej przeznaczonej do użytku cywilnego, broni wojskowej (zgodnie ze standardową weryfikacją Bloomberg Barclays MSCI SRI), węgla energetycznego, wytwarzania energii z węgla energetycznego lub niekonwencjonalnej ropy naftowej i gazu; - które są przedmiotem poważnych kontrowersji związanych z ESG (na podstawie wskaźnika MSCI ESG Controversy); - których „ocena ESG" jest niższa niż BBB. Indeks stosuje podejście „najlepsi w swojej klasie", tj. podejście, które polega na wyborze wiodących lub osiągających najlepsze wyniki inwestycji w ramach danego uniwersum, sektora branżowego lub klasy aktywów. Stosując takie podejście, subfundusz zagraniczny wykorzystuje selektywne podejście pozafinansowe, które pozwala zmniejszyć Zbiór kwalifikowanych inwestycji o co najmniej 20% (mierzone liczbą emitentów).

- ***Jakie są cele zrównoważonych inwestycji, w które produkt finansowy zamierza częściowo inwestować, i w jaki sposób takie zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji tych celów?***

W Amundi celem zrównoważonych inwestycji jest inwestowanie w przedsiębiorstwa i/lub podmioty gospodarcze, których model biznesowy i działalność przyczyniają się do realizacji pozytywnych celów środowiskowych lub społecznych poprzez spełnienie dwóch kryteriów:

1. stosowanie najlepszych praktyk środowiskowych i społecznych; oraz

2. unikanie wytwarzania produktów lub świadczenia usług, które szkodzą środowisku i społeczeństwu.

W celu uznania, że spółka, w którą dokonano inwestycji, i/lub podmiot gospodarczy przyczynia się do realizacji powyższego celu, musi ona osiągać pozycje „lidera" w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego ze swoich istotnych czynników środowiskowych lub społecznych. Definicja „lidera" opiera się na autorskiej metodologii ESG firmy Amundi, której celem jest pomiar wyników ESG spółki, w którą dokonano inwestycji. Aby zostać uznaną za „lidera", spółka, w którą dokonano inwestycji, musi uzyskać jeden z trzech najwyższych ratingów (A, B lub C w skali od A do G) w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego lub społecznego. Istotne czynniki środowiskowe i społeczne są identyfikowane na poziomie sektora. Identyfikacja istotnych czynników opiera się na ramach analizy ESG Amundi, łączących dane pozafinansowe i analizę jakościową powiązanych tematów sektorowych oraz tematów związanych ze zrównoważonym rozwojem. Czynniki zidentyfikowane jako istotne mają ponad 10-procentowy udział w ogólnym wyniku ESG. Na przykład w sektorze opieki zdrowotnej istotnymi czynnikami są: emisje i energia, różnorodność biologiczna i zanieczyszczenie, warunki pracy, odpowiedzialność za produkty i klientów oraz zaangażowanie społeczne i prawa człowieka. Szczegółowe informacje na temat sektorów i czynników dostępne są w oświadczeniu regulacyjnym Amundi dotyczącym ESG, które można znaleźć pod adresemwww.amundi.lu.

Zrównoważony charakter inwestycji ocenia się na poziomie spółki, w którą dokonuje się inwestycji. Aby inwestycja została uznana za zrównoważoną, spółka musi spełniać powyższe cele i nie powinna być w znaczący sposób zaangażowana w działalność uznawaną za niezgodną z długoterminowymi celami zrównoważonego rozwoju (tj. energochłonne wytwarzanie i dystrybucja energii, tytoń, broń, hazard, węgiel, lotnictwo, produkcja mięsa, produkcja

nawozów i pestycydów, produkcja jednorazowych wyrobów z tworzyw sztucznych).

Podejście to dotyczy wyłącznie inwestycji w papiery wartościowe. W przypadku inwestowania w fundusze zarządzane przez zewnętrznych zarządzających Amundi będzie opierać się na zasadach stosowanych przez zewnętrznego zarządzającego.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które produkt finansowy ma częściowo realizować, nie powodują istotnej szkody dla żadnego z celów zrównoważonego inwestowania w zakresie ochrony środowiska lub spraw społecznych?***

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie powodują istotnych szkód (zasada „DNSH"), Amundi stosuje dwa filtry: - Pierwszy filtr DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych Głównych niekorzystnych skutków wymienionych w załączniku 1, tabela 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane (np. intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które inwestuje fundusz), poprzez połączenie wskaźników (np. intensywność emisji dwutlenku węgla) oraz określonych progów lub zasad (np. intensywność emisji dwutlenku węgla spółki, w którą dokonano inwestycji, nie może należeć do ostatniego decyla w danym sektorze). Amundi uwzględnia już określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wykluczenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wykluczenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń. Ponadto przedsiębiorstwa i podmioty gospodarcze, które są przedmiotem poważnych kontrowersji związanych z warunkami pracy, prawami człowieka, różnorodnością biologiczną i zanieczyszczeniem środowiska, nie są uznawane za zrównoważone inwestycje. – Drugi filtr ma na celu sprawdzenie, czy spółka, w którą dokonano inwestycji, nie osiąga słabych wyników z ogólnego punktu widzenia środowiskowego lub społecznego w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tej samej branży, co odpowiada wynikowi środowiskowemu lub społecznemu równemu lub wyższemu niż E według ratingu ESG Amundi.

Główne negatywne skutki to najbardziej znaczący negatywny wpływ decyzji inwestycyjnych na zrównoważony rozwój w zakresie kwestii środowiskowych oraz kwestii społecznych dotyczących pracowników, a także w zakresie praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- W jaki sposób uwzględniono niekorzystne skutki wpływające na czynniki zrównoważonego rozwoju?

W Amundi uwzględniono wskaźniki dotyczące negatywnych skutków zgodnie z opisem zawartym w pierwszym filtrze „nie powodować znacznej szkody" (DNSH) przedstawionym powyżej:

Pierwszy filtr DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków określonych w załączniku 1, tabela 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane uzyskane poprzez łączne zastosowanie następujących wskaźników oraz określonych progów lub zasad:

- Intensywność emisji CO_2 nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze (dotyczy tylko sektorów o wysokiej intensywności), oraz
- Zróżnicowany skład Zarządu, który nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze, oraz Brak kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka.
- Brak kontrowersji związanych z bioróżnorodnością i zanieczyszczeniem.

Amundi uwzględnia już określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wykluczenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wykluczenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń.

- W jaki sposób inwestycje zrównoważone są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Wyszczególnienie:

W Amundi Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka zostały włączone do metodologii oceny ESG. Autorskie narzędzie ratingowe ESG ocenia emitentów przy użyciu dostępnych danych od dostawców danych. Na przykład model zawiera specjalne kryterium o nazwie „Zaangażowanie społeczne i prawa człowieka", które stosuje się do wszystkich sektorów jako uzupełnienie innych kryteriów związanych z prawami człowieka, w tym społecznie odpowiedzialnych łańcuchów dostaw, warunków pracy i stosunków pracy. Ponadto co najmniej raz na kwartał monitorujemy kontrowersje, w tym dotyczące przedsiębiorstw zidentyfikowanych jako naruszające prawa człowieka. W przypadku pojawienia się kontrowersji analitycy oceniają sytuację, przypisują kontrowersji ocenę (zgodnie z autorską metodologią punktacji) oraz określają najlepszy sposób postępowania. Oceny kontrowersji są aktualizowane co kwartał w celu śledzenia trendów i działań naprawczych.

Taksonomia UE określa zasadę „braku znaczącej szkody", zgodnie z którą inwestycje zgodne z taksonomią nie powinny w znaczący sposób szkodzić celom taksonomii UE; zasadzie tej towarzyszą konkretne kryteria UE.

Zasada „braku znaczącej szkody" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji stanowiących podstawę produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Zasada „braku znaczącej szkody" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje również nie mogą znacząco szkodzić żadnym celom środowiskowym ani społecznym.

Czy w ramach tego produktu finansowego uwzględniono istotne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☑ **Tak,** subfundusz zagraniczny jako produkt finansowy uwzględnia wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne skutki określone w załączniku 1, tabela 1 do RTS mające zastosowanie do strategii tego produktu finansowego i wykorzystuje połączenie zasad wykluczeń (normatywnych i sektorowych), włączenia ratingów ESG do procesu inwestycyjnego oraz podejście dotyczące zaangażowania i głosowania:

- Wykluczenie: Amundi określiło normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczenia obejmujące niektóre z kluczowych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w rozporządzeniu w sprawie ujawniania informacji.
- Integracja aspektów ESG: Amundi przyjęło minimalne standardy integracji kryteriów ESG, które są domyślnie stosowane w przypadku jej aktywnie zarządzanych funduszy otwartych (wykluczenie emitentów z ratingiem G oraz wymaganie oraz średnia ważona ocena ESG wyższa od odpowiedniego wskaźnika referencyjnego). Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG Amundi, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.
- Zaangażowanie: Zaangażowanie jest ciągłym i celowym procesem mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek, w które dokonano inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie

kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenia jego pozytywnego wpływu na kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

- Głosowanie: Polityka głosowania Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG. Więcej informacji znajduje się w Polityce głosowania Amundi.
- Monitorowanie kontrowersji: Amundi opracowało system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i poziomu ich dotkliwości. Takie ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji. Podejście to ma zastosowanie do wszystkich funduszy Amundi.

Wszelkie informacje na temat sposobu wykorzystania obowiązkowych wskaźników istotnych negatywnych skutków znajdują się w oświadczeniu regulacyjnym Amundi dotyczącym ESG, dostępnym pod adresem www.amundi.lu

❒ **Nie**

Jaka strategia inwestycyjna jest stosowana w przypadku produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi podstawę podejmowania decyzji inwestycyjnych w oparciu o takie czynniki, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego. Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych może inwestować również w inne instrumenty finansowe wskazane w prospekcie informacyjnym i statucie.

Celem subfunduszu zagranicznego jest odwzorowanie wyników indeksu Bloomberg MSCI Global Corporate High Yield SRI Sustainable Index („Indeks") oraz minimalizowanie błędu odwzorowania między wartością aktywów netto subfunduszu zagranicznego a wynikami Indeksu.

Indeks zapewnia ekspozycję na rynek obligacji korporacyjnych o wysokim dochodzie denominowanych w USD, EUR i GBP.

Indeks ten opiera się na indeksie Bloomberg Global High Yield Corporate Index („indeks macierzysty") i stosuje dodatkowe kryteria, aby uwzględnić emitentów posiadających ratingi MSCI ESG na poziomie BBB lub wyższym, a także negatywnie ocenia emitentów zaangażowanych w działalność gospodarczą, która jest ograniczona zgodnie z wcześniej określonymi kryteriami zaangażowania biznesowego, oraz emitentów posiadających „czerwony" wynik MSCI ESG Controversy Score.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji w celu osiągnięcia każdego z celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy?***

Subfundusz zagraniczny jest funduszem ETF zarządzanym pasywnie. Strategia inwestycyjna subfunduszu zagranicznego polega na odzwierciedlaniu Indeksu przy jednoczesnym zminimalizowaniu związanego z tym błędu śledzenia.

Objęty obszar inwestycji obejmuje obligacje wysokodochodowe denominowane w USD, EUR i GBP, wyemitowane przez spółki z rynków rozwiniętych, o minimalnej wartości nominalnej i stałych minimalnych wielkościach emisji dla wszystkich kwalifikujących się walut, zgodnie z opisem zawartym w załączniku 1 – Informacje dotyczące ESG do niniejszego prospektu emisyjnego.

Dokładniej rzecz ujmując, Bloomberg Barclays MSCI Global Corporate High Yield SRI Sustainable Index („Indeks") zapewnia ekspozycję na rynek obligacji

korporacyjnych o wysokim dochodzie denominowanych w USD, EUR i GBP. Indeks ten jest indeksem obligacji, obliczanym, prowadzonym i publikowanym przez Bloomberg Barclays. Spośród wszystkich obligacji wysokodochodowych denominowanych w USD, EUR i GBP, wyemitowanych przez przedsiębiorstwa z rynków rozwiniętych, agencja Bloomberg Barclays dokonuje wyboru obligacji na podstawie zasad opartych na kryteriach takich jak, między innymi: (1) minimalna kwota pozostająca do spłaty na poziomie danej obligacji; (2) pozostały czas do terminu wykupu; (3) przyznanie emitentom „oceny ESG" (zgodnie z definicją MSCI). Rating MSCI ESG przedstawia ogólną ocenę ESG przedsiębiorstwa – w siedmiostopniowej skali od „AAA" do „CCC". Metodologia ratingu ESG MSCI opiera się na zestawie obiektywnych zasad i została opracowana w celu oceny odporności spółki na długoterminowe, istotne dla danej branży ryzyka związane z czynnikami ESG. Opiera się ona na kluczowych zagadnieniach pozafinansowych ESG, koncentrując się na powiązaniu podstawowej działalności spółki z charakterystycznymi dla danej branży zagadnieniami, które mogą stwarzać dla spółki istotne ryzyka i możliwości. Kluczowym zagadnieniom ESG przypisuje się wagi w zależności od skali wpływu oraz horyzontu czasowego danego ryzyka lub danej szansy. Do kluczowych kwestii związanych z ESG należą między innymi: stres wodny, emisje dwutlenku węgla, zarządzanie kadrami oraz działalność biznesowa. W celu uniknięcia wątpliwości, wyklucza się spółki nieposiadające oceny ESG. Zastosowanie kryteriów kwalifikacyjnych od (1) do (3) prowadzi do zawężenia zbioru potencjalnych inwestycji („Zbiór kwalifikowanych inwestycji") (v) Zbiór kwalifikowanych inwestycji jest weryfikowany w celu wykluczenia emitentów: - prowadzących działalność w branży alkoholowej, tytoniowej, hazardowej, rozrywki dla dorosłych, organizmów modyfikowanych genetycznie (GMO), energetyki jądrowej, broni palnej przeznaczonej do użytku cywilnego, broni wojskowej (zgodnie ze standardową weryfikacją Bloomberg Barclays MSCI SRI), węgla energetycznego, wytwarzania energii z węgla energetycznego lub niekonwencjonalnej ropy naftowej i gazu; - które są przedmiotem poważnych kontrowersji związanych z ESG (na podstawie wskaźnika MSCI ESG Controversy); - których „ocena ESG" jest niższa niż BBB. Indeks stosuje podejście „najlepsi w swojej klasie", tj. podejście, które polega na wyborze wiodących lub osiągających najlepsze wyniki inwestycji w ramach danego uniwersum, sektora branżowego lub klasy aktywów. Stosując takie podejście, subfundusz zagraniczny wykorzystuje selektywne podejście pozafinansowe, co pozwala zmniejszyć Zbiór kwalifikowanych inwestycji o co najmniej 20% (mierzone liczbą emitentów).

Strategia produktu opiera się również na zasadach systematycznego wykluczania (normatywnych i sektorowych), co zostało szerzej opisane w Polityce odpowiedzialnego inwestowania Amundi.

- ***Jaka jest minimalna stopa, do której należy ograniczyć zakres rozważanych inwestycji przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Brak ustalonej wartości. Analogicznie minimalna stopa zwrotu nie obowiązuje w przypadku Subfunduszu.

Dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego obejmują solidne struktury zarządzania, relacje z pracownikami, wynagrodzenia personelu oraz przestrzeganie przepisów podatkowych.

Jakie zasady obowiązują przy ocenie dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego w spółkach, w które dokonano inwestycji?

W celu oceny dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego w spółkach, w które dokonano inwestycji, spółka Amundi opracowała metodologię oceny ESG. Ocena ESG firmy Amundi opiera się na autorskich ramach analizy ESG, które uwzględniają 38 kryteriów ogólnych i branżowych, w tym kryteria dotyczące ładu korporacyjnego. W aspekcie ładu korporacyjnego oceniamy zdolność emitenta do zapewnienia skutecznych ram ładu korporacyjnego, gwarantujących osiągnięcie jego długoterminowych celów (np. zapewnienie długoterminowej wartości emitenta). Uwzględniane podkryteria dotyczące ładu korporacyjnego to: struktura zarządu, audyt i kontrola, wynagrodzenia, prawa akcjonariuszy, etyka, praktyki podatkowe oraz strategia ESG. Skala oceny ESG Amundi obejmuje siedem stopni, od A do G, gdzie A oznacza najlepszy, a G najgorszy rating. Spółki z ratingiem G są wykluczane z uniwersum inwestycyjnego subfunduszu zagranicznego.

Wszystkie korporacyjne papiery wartościowe (akcje, obligacje, instrumenty pochodne oparte na pojedynczych emitentach, fundusze ETF typu ESG obejmujące akcje i instrumenty o stałym dochodzie) uwzględnione w portfelach inwestycyjnych zostały poddane ocenie pod kątem dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego poprzez zastosowanie kryteriów normatywnych opartych na zasadach Inicjatywy ONZ Global Compact (UN GC) w odniesieniu do danego emitenta. Ocena ta jest przeprowadzana w sposób ciągły. Komitet ds. oceny ESG Amundi co miesiąc weryfikuje listy spółek naruszających zasady UN GC, co skutkuje obniżeniem ich ratingu do poziomu G. Wycofanie inwestycji z papierów wartościowych, których rating został obniżony do poziomu G, następuje domyślnie w termin

Uzupełnieniem tego podejścia jest Polityka odpowiedzialnego zarządzania Amundi (zaangażowanie i głosowanie) w zakresie ładu korporacyjnego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w ramach tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów określa udział poszczególnych aktywów w portfelu inwestycyjnym.

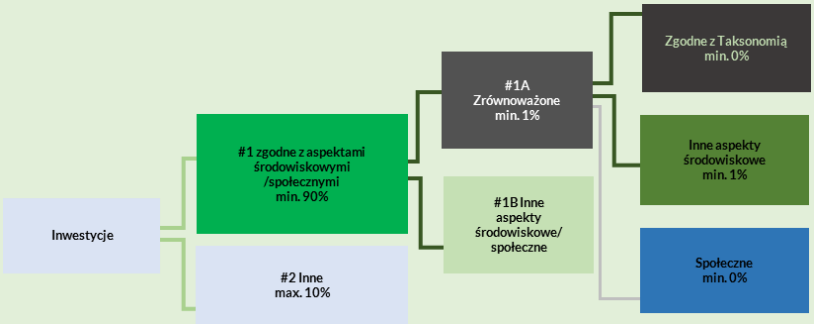
Działania zgodne z taksonomią są wyrażane jako udział w:

- **obrotach**, odzwierciedlający udział przychodów ze zrównoważonych działań spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładach inwestycyjnych** (CapEx), pokazujących zrównoważone inwestycje realizowane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. na rzecz przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatkach operacyjnych** (OpEx), odzwierciedlających zrównoważoną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Co najmniej 90% papierów wartościowych i instrumentów subfunduszu zagranicznego będzie spełniać promowane aspekty środowiskowe lub społeczne zgodnie z wiążącymi elementami metodologii Indeksu. Ponadto subfundusz zagraniczny zobowiązuje się do utrzymania co najmniej 1% inwestycji zrównoważonych zgodnie z poniższym wykresem. Inwestycje zgodne z innymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1B) będą stanowić różnicę między rzeczywistym udziałem inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1) a rzeczywistym udziałem inwestycji zrównoważonych (#1A). Planowany udział pozostałych inwestycji środowiskowych wynosi co najmniej 1% (i) i może ulec zmianie wraz ze wzrostem rzeczywistego udziału inwestycji zgodnych z Taksonomią i/lub inwestycji społecznych.



B #1 Zgodne z aspektami E/S obejmuje inwestycje w ramach produktu finansowego służące osiągnięciu celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt.

#2 Inne obejmuje pozostałe inwestycje w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi ani społecznymi, ani nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

Kategoria **#1 Zgodne z aspektami E/S** obejmuje:

- Podkategoria **#1A Zrównoważone** obejmuje inwestycje zrównoważone, które realizują cele środowiskowe lub społeczne.

- Podkategoria **#1B Inne aspekty E/S** obejmuje inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

- ***W jaki sposób wykorzystanie instrumentów pochodnych pozwala osiągnąć cechy środowiskowe lub społeczne promowane przez produkt finansowy?***

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągania celów środowiskowych i społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawieranie tych umów nie przyczynia się do osiągania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy, ale też nie stoi z nimi w sprzeczności.

Działalność wspomagająca bezpośrednio umożliwia innym rodzajom działalności wniesienie istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia to działania, dla których nie ma jeszcze niskoemisyjnych alternatyw i które charakteryzują się między innymi poziomem emisji gazów cieplarnianych odpowiadającym najlepszym wynikom.

W jakim minimalnym stopniu inwestycje zrównoważone, które realizują cele środowiskowe, są zgodne z Taksonomią UE?

Subfundusz zagraniczny nie ma obecnie żadnych minimalnych zobowiązań dotyczących inwestycji zrównoważonych, których cel środowiskowy byłby zgodny z Taksonomią UE. Subfundusz zagraniczny nie zobowiązuje się do dokonywania inwestycji zgodnych z taksonomią w sektorze gazu kopalnego i/lub energii jądrowej, jak pokazano poniżej. Niemniej jednak, w ramach strategii inwestycyjnej, może on inwestować w spółki prowadzące działalność również w tych branżach. Inwestycje takie mogą, ale nie muszą być zgodne z taksonomią.

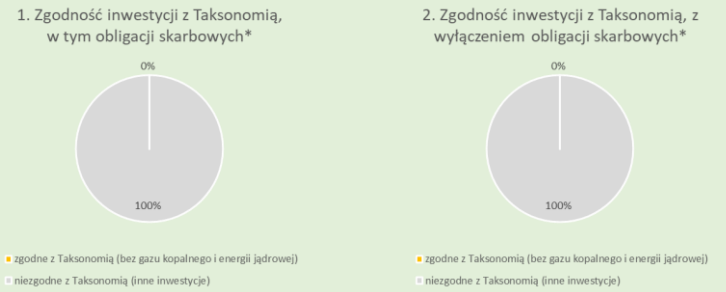
- ***Czy ten produkt finansowy inwestuje w działania związane z gazem kopalnym i/lub energią jądrową, które są zgodne z Taksonomią UE?***

❒**Tak:**

❒ w gaz kopalny ❒ w energię jądrową

☑ **Nie**

Na dwóch poniższych wykresach zaznaczono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ nie istnieje odpowiednia metodologia pozwalająca określić stopień zgodności obligacji skarbowych* z Taksonomią, pierwszy wykres przedstawia stopień zgodności z Taksonomią w odniesieniu do wszystkich inwestycji danego produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast drugi wykres przedstawia stopień zgodności z Taksonomią wyłącznie w odniesieniu do inwestycji danego produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



*Ten wykres przedstawia 100% inwestycji***

** na potrzeby powyższych wykresów pojęcie „obligacje skarbowe" obejmuje wszystkie ekspozycje wobec emitentów państwowych*

*** podany procent ma charakter wyłącznie orientacyjny i może ulegać zmianom*

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działania na rzecz przejścia i wspierające?

Subfundusz zagraniczny nie ma minimalnego udziału inwestycji w działania na rzecz przejścia lub wspierające.

są to inwestycje zrównoważone pod względem środowiskowym, które nie uwzględniają obiektywnych kryteriów dotyczących działalności gospodarczej zgodnej z zasadami zrównoważonego rozwoju środowiskowego zgodnie z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział inwestycji zrównoważonych, które realizują cele środowiskowe, ale nie są zgodne z Taksonomią UE?

Udział inwestycji zrównoważonych, które realizują cele środowiskowe, w portfelu subfunduszu zagranicznego wyniesie co najmniej 1%, przy czym nie ma wymogu, aby inwestycje te były zgodne z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział inwestycji zrównoważonych społecznie?

Subfundusz zagraniczny nie określił minimalnego udziału.

Jakie inwestycje są ujęte w kategorii „#2 Inne", jaki jest ich cel i czy obowiązują w ich przypadku jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W pozycji „#2 Inne" ujęto środki pieniężne oraz instrumenty służące do zarządzania płynnością i ryzykiem portfelowym. Może to również obejmować papiery wartościowe nieposiadające oceny ESG, w przypadku których nie są dostępne dane niezbędne do oceny stopnia realizacji celów środowiskowych lub społecznych.

Nie istnieją żadne minimalne zabezpieczenia środowiskowe ani społeczne.

Ponadto Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące np. dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności. Lokaty te nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Czy określono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny służący do ustalenia, czy dany produkt finansowy jest zgodny z promowanymi przez niego celami środowiskowymi i/lub społecznymi?

Wskaźniki referencyjne to wskaźniki służące do oceny, czy produkty finansowe realizują deklarowane cele środowiskowe lub społeczne.

Tak, indeks Bloomberg MSCI Global Corporate High Yield SRI Sustainable Index został wyznaczony jako wskaźnik referencyjny służący do ustalenia, czy subfundusz zagraniczny działa zgodnie z promowanymi przez siebie celami środowiskowymi i/lub społecznymi.

- ***W jaki sposób punkt odniesienia jest na bieżąco dostosowywany do każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy?***

  Zgodnie z przepisami obowiązującymi sponsorów indeksów (w tym BMR) powinni oni określić odpowiednie mechanizmy kontroli i zasady

należytej staranności przy ustalaniu i/lub stosowaniu metodologii indeksów regulowanych.

- ***W jaki sposób zapewnia się stałą zgodność strategii inwestycyjnej z metodologią indeksu?***

  Celem inwestycyjnym subfunduszu zagranicznego jest odzwierciedlanie zarówno wzrostów, jak i spadków Indeksu, przy jednoczesnym zminimalizowaniu różnicy między stopą zwrotu subfunduszu zagranicznego a stopą zwrotu Indeksu.

- ***Czym wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego indeksu obejmującego cały rynek?***

  Indeks zapewnia ekspozycję na rynek obligacji korporacyjnych o wysokim dochodzie denominowanych w USD, EUR i GBP.

  Indeks ten opiera się na indeksie Bloomberg Global High Yield Corporate Index („indeks macierzysty") i stosuje dodatkowe kryteria, aby uwzględnić emitentów posiadających ratingi MSCI ESG na poziomie BBB lub wyższym, a także negatywnie ocenia emitentów zaangażowanych w działalność gospodarczą, która jest ograniczona zgodnie z wcześniej określonymi kryteriami zaangażowania biznesowego, oraz emitentów posiadających „czerwony" wynik MSCI ESG Controversy Score.

- ***Gdzie można znaleźć metodologię stosowaną do obliczania wskazanego wskaźnika?***

  Dodatkowe informacje na temat subfunduszu zagranicznego są dostępne na stronie www.amundietf.com.

Gdzie w Internecie znajduje się więcej szczegółowych informacji o produkcie?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.esaliens.pl/pl/inwestycje/fundusze-dluzne/esaliens-globalnych-obligacji-korporacyjnych

Na powyższej stronie internetowej można również znaleźć szczegółowe informacje dot. Subfunduszu wymagane na podstawie art. 10 SFDR.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8, ust. 1, 2 i 2a, rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, pod warunkiem że inwestycja ta nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi środowiskowemu ani społecznemu oraz że spółki, w które dokonano inwestycji, stosują zasady dobrego zarządzania.

Nazwa produktu:
Esaliens Akcji Amerykańskich

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):
25940024FH7UT8DEUN95

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy produkt finansowy ma na celu zrównoważone inwestowanie?

● ● ❒ **Tak**

● ○ ☑ **Nie**

❒ Minimalna część **zrównoważonych inwestycji realizujących cele środowiskowe** wyniesie: __%

☑ **Promuje aspekt środowiskowy/społeczny (E/S)** i choć jego celem nie są zrównoważone inwestycje, to minimalny udział inwestycji zrównoważonych wyniesie 10%

❒ w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ realizujących cele środowiskowe w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

☑ realizujących cele środowiskowe w ramach działalności gospodarczej niekwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ realizujących cele społeczne

❒ Minimalna część **zrównoważonych inwestycji realizujących cele społeczne** wyniesie: __%

❒ Promuje aspekt E/S, ale **nie będzie dokonywać inwestycji zrównoważonych**

Taksonomia UE to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonych środowiskowo działalności gospodarczych**. W rozporządzeniu tym nie określono wykazu rodzajów działalności gospodarczej zgodnych z zasadami zrównoważonego rozwoju społecznego. Zrównoważone inwestycje, których celem jest ochrona środowiska, mogą, ale nie muszą być zgodne z Taksonomią

Jakie aspekty środowiskowe i/lub społeczne promuje produkt finansowy?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju służą do pomiaru stopnia, w jakim realizowane są cele środowiskowe lub społeczne promowane

Esaliens Akcji Amerykańskich („Subfundusz") jest wydzielony w ramach Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Funduszu"), zarządzanego przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Esaliens TFI"). Subfundusz inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer Fund (dalej „subfundusz zagraniczny" lub „Amundi"), który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR.

przez dany produkt finansowy

Subfundusz zagraniczny promuje cele środowiskowe i/lub społeczne, dążąc do uzyskania wyniku ESG wyższego niż wynik ESG indeksu S&P 500 Index („Wskaźnik referencyjny"). Przy ustalaniu wyniku ESG Subfunduszu zagranicznego i Wskaźnika referencyjnego wyniki w zakresie ESG ocenia się poprzez porównanie średnich wyników danego papieru wartościowego z wynikami branży, w której działa emitent tego papieru, w odniesieniu do każdego z trzech kryteriów ESG: środowiskowego, społecznego i ładu korporacyjnego. Wskaźnik referencyjny jest indeksem szerokiego rynku, który nie ocenia ani nie uwzględnia składników pod kątem cech środowiskowych i/lub społecznych, a zatem nie ma na celu zapewnienia zgodności z cechami promowanymi przez subfundusz zagraniczny. Nie wyznaczono żadnego referencyjnego wskaźnika ESG.

- ***Jakie wskaźniki zrównoważonego rozwoju są stosowane do pomiaru stopnia realizacji poszczególnych celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy?***

Wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG subfunduszu zagranicznego, porównywany z wynikiem ESG jego uniwersum inwestycyjnego.

Amundi opracowało własny proces oceny ESG firmy Amundi, opartym na podejściu „najlepszy w klasie". Oceny dostosowane do poszczególnych sektorów działalności mają na celu analizę dynamiki, w jakiej funkcjonują przedsiębiorstwa.

Rating ESG firmy Amundi, wykorzystywany do ustalenia wyniku ESG, jest ilościowym wynikiem ESG przekształconym na siedem stopni, od A (najlepsze wyniki w danej grupie) do G (najgorsze). W skali ratingowej ESG firmy Amundi papiery wartościowe znajdujące się na liście wykluczeń odpowiadają stopniowi G. W przypadku emitentów korporacyjnych wyniki w zakresie ESG są oceniane globalnie oraz na poziomie odpowiednich kryteriów poprzez porównanie ze średnimi wynikami w danej branży, poprzez połączenie trzech aspektów ESG:

- Aspekt środowiskowy: bada zdolność emitentów do kontrolowania ich bezpośredniego i pośredniego wpływu na środowisko poprzez ograniczanie zużycia energii, redukcję emisji gazów cieplarnianych, przeciwdziałanie wyczerpywaniu się zasobów i ochronę bioróżnorodności.

- Aspekt społeczny: mierzy on sposób działania emitenta w oparciu o dwie odrębne koncepcje: strategię emitenta dotyczącą rozwoju kapitału ludzkiego oraz poszanowanie praw człowieka w ujęciu ogólnym;

- Aspekt związany z ładem korporacyjnym: Ocenia się zdolność emitenta do zapewnienia podstaw dla skutecznego systemu ładu korporacyjnego oraz do generowania wartości w perspektywie długoterminowej.

Metodologia stosowana w ramach oceny ESG Amundi opiera się na 38 kryteriach, które są albo ogólne (wspólne dla wszystkich przedsiębiorstw niezależnie od prowadzonej działalności), albo specyficzne dla danego sektora; kryteria te są ważone w zależności od sektora i brane pod uwagę pod kątem ich wpływu na reputację, efektywność operacyjną oraz przestrzeganie przepisów przez emitenta. Oceny ESG Amundi mogą być przedstawiane w ujęciu ogólnym w trzech wymiarach: E, S i G, lub indywidualnie w odniesieniu do dowolnego czynnika środowiskowego lub społecznego.

Więcej informacji na temat ocen i kryteriów ESG znajduje się w oświadczeniu regulacyjnym Amundi dotyczącym ESG, dostępnym pod adresem www.amundi.lu.

- ***Jakie są cele zrównoważonych inwestycji, w które produkt finansowy zamierza częściowo inwestować, i w jaki sposób takie zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji realizowanym przez zagraniczny subfundusz jest inwestowanie w spółki, w które dokonano inwestycji, które dążą do spełnienia dwóch kryteriów:

1) stosowanie najlepszych praktyk środowiskowych i społecznych; oraz

2) unikanie wytwarzania produktów lub świadczenia usług, które szkodzą środowisku i społeczeństwu.

W celu uznania, że spółka, w którą dokonano inwestycji przyczynia się do realizacji powyższego celu, musi ona osiągać pozycje „lidera" w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego ze swoich istotnych czynników środowiskowych lub społecznych.

Definicja „lidera" opiera się na autorskiej metodologii ESG firmy Amundi, której celem jest pomiar wyników ESG spółki, w którą dokonano inwestycji. Aby zostać uznaną za „lidera", spółka, w którą dokonano inwestycji, musi uzyskać jeden z trzech najwyższych ratingów (A, B lub C w skali od A do G) w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego lub społecznego. Istotne czynniki środowiskowe i społeczne są identyfikowane na poziomie sektora. Identyfikacja istotnych czynników opiera się na ramach analizy ESG Amundi, łączących dane pozafinansowe i analizę jakościową powiązanych tematów sektorowych oraz tematów związanych ze zrównoważonym rozwojem. Czynniki zidentyfikowane jako istotne mają ponad 10-procentowy udział w ogólnym wyniku ESG. Na przykład w sektorze energetycznym istotnymi czynnikami są: emisje i energia, różnorodność biologiczna i zanieczyszczenie środowiska, zdrowie i bezpieczeństwo, społeczności lokalne oraz prawa człowieka. Szczegółowe informacje na temat sektorów i czynników dostępne są w oświadczeniu regulacyjnym Amundi dotyczącym ESG, które można znaleźć pod adresem www.amundi.lu.

Aby przyczynić się do realizacji powyższych celów, spółka, w której dokonano inwestycji, nie może prowadzić w znacznym stopniu działalności (np. w branżach takich jak tytoń, broń, hazard, węgiel, lotnictwo, produkcja mięsa, produkcja nawozów i pestycydów oraz produkcja jednorazowych wyrobów z tworzyw sztucznych), która nie jest zgodna z tymi kryteriami. Zrównoważony charakter inwestycji ocenia się na poziomie spółki, w którą dokonuje się inwestycji.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które produkt finansowy ma częściowo realizować, nie powodują istotnej szkody dla żadnego z celów zrównoważonego inwestowania w zakresie ochrony środowiska lub spraw społecznych?***

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie powodują istotnych szkód (zasada „DNSH"), Amundi stosuje dwa filtry:

- Pierwszy filtr testowy DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych negatywnych skutków określonych w załączniku nr 1 oraz w tabeli 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane (np. intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które inwestuje fundusz), poprzez połączenie wskaźników (np. intensywność emisji dwutlenku węgla) oraz określonych progów lub zasad (np. intensywność emisji dwutlenku węgla spółki, w którą dokonano inwestycji, nie może należeć do ostatniego decyla w danym sektorze). Amundi uwzględnia już określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń.
- Oprócz konkretnych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków oraz czynników zrównoważonego rozwoju uwzględnionych w pierwszym filtrze firma Amundi zdefiniowało drugi filtr, który nie uwzględnia wyżej wymienionych obowiązkowych wskaźników Głównych niekorzystnych skutków, aby sprawdzić, czy spółka nie osiąga słabych wyników z ogólnego punktu widzenia środowiskowego lub społecznego w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tej samej branży, co odpowiada wynikowi środowiskowemu lub społecznemu równemu lub wyższemu niż E według ratingu ESG Amundi.

Główne negatywne skutki to najbardziej

- W jaki sposób uwzględniono niekorzystne skutki wpływające na czynniki zrównoważonego rozwoju?

znaczący negatywny wpływ decyzji inwestycyjnych na zrównoważony rozwój w zakresie kwestii środowiskowych oraz kwestii społecznych dotyczących pracowników, a także w zakresie praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Uwzględniono wskaźniki dotyczące negatywnych skutków zgodnie z opisem zawartym w pierwszym filtrze „nie powodować znacznej szkody" (DNSH) przedstawionym powyżej:

Pierwszy filtr DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków określonych w załączniku nr 1, tabela 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane uzyskane poprzez łączne zastosowanie następujących wskaźników oraz określonych progów lub zasad:

- Intensywność emisji CO_2 nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze (dotyczy tylko sektorów o wysokiej intensywności), oraz
- Posiadać zróżnicowany Zarząd, który nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze, oraz
- Brak kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka.
- Brak kontrowersji związanych z bioróżnorodnością i zanieczyszczeniem. Amundi uwzględnia już określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń.

- W jaki sposób inwestycje zrównoważone są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Wyszczególnienie:

Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka zostały włączone do metodologii oceny ESG. Autorskie narzędzie ratingowe ESG ocenia emitentów przy użyciu dostępnych danych od dostawców danych. Na przykład model zawiera specjalne kryterium o nazwie „Zaangażowanie społeczne i prawa człowieka", które stosuje się do wszystkich sektorów jako uzupełnienie innych kryteriów związanych z prawami człowieka, w tym społecznie odpowiedzialnych łańcuchów dostaw, warunków pracy i stosunków pracy. Ponadto co najmniej raz na kwartał monitorujemy kontrowersje, w tym dotyczące przedsiębiorstw zidentyfikowanych jako naruszające prawa człowieka. W przypadku pojawienia się kontrowersji analitycy oceniają sytuację, przypisują kontrowersji ocenę (zgodnie z autorską metodologią punktacji) oraz określają najlepszy sposób postępowania. Oceny kontrowersji są aktualizowane co kwartał w celu śledzenia trendów i działań naprawczych.

Taksonomia UE określa zasadę „braku znaczącej szkody", zgodnie z którą inwestycje zgodne z taksonomią nie powinny w znaczący sposób szkodzić celom taksonomii UE; zasadzie tej towarzyszą konkretne kryteria UE.

Zasada „braku znaczącej szkody" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji stanowiących podstawę produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Zasada „braku znaczącej szkody" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje również nie mogą znacząco szkodzić żadnym celom środowiskowym ani społecznym.

Czy w ramach tego produktu finansowego uwzględniono istotne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☑ **Tak,** subfundusz zagraniczny jako produkt finansowy uwzględnia wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne skutki określone w załączniku 1, tabela 1 do RTS mające zastosowanie do strategii tego produktu finansowego i wykorzystuje połączenie zasad wykluczeń (normatywnych i sektorowych), włączenia ratingów ESG do procesu inwestycyjnego oraz podejście dotyczące zaangażowania i głosowania:

- Wykluczenie: Amundi określiło normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczenia obejmujące niektóre z kluczowych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w rozporządzeniu w sprawie ujawniania informacji.

- Integracja aspektów ESG: Amundi przyjęło minimalne standardy integracji kryteriów ESG, które są domyślnie stosowane w przypadku jej aktywnie zarządzanych funduszy otwartych (wykluczenie emitentów z ratingiem G oraz wymaganie oraz średnia ważona ocena ESG wyższa od odpowiedniego wskaźnika referencyjnego). Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG Amundi, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.

- Zaangażowanie: Zaangażowanie jest ciągłym i celowym procesem mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek, w które dokonano inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenia jego pozytywnego wpływu na X kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

- Głosowanie: Polityka głosowania Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Polityce głosowania Amundi.

- Monitorowanie kontrowersji: Amundi opracowało system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i poziomu ich dotkliwości. Takie ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji. Podejście to ma zastosowanie do wszystkich funduszy Amundi.

Wszelkie informacje na temat sposobu wykorzystania obowiązkowych wskaźników istotnych negatywnych skutków znajdują się w oświadczeniu regulacyjnym Amundi dotyczącym ESG, dostępnym pod adresem www.amundi.lu

❒ **Nie**

Jaka strategia inwestycyjna jest stosowana w przypadku produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi podstawę podejmowania decyzji

Esaliens Akcji Amerykańskich inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego. Esaliens Akcji Amerykańskich może inwestować

inwestycyjnych w oparciu o takie czynniki, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

również w inne instrumenty finansowe wskazane w prospekcie informacyjnym i statucie.

Cel: Produkt finansowy dąży do zwiększenia wartości inwestycji w rekomendowanym okresie utrzymywania inwestycji.

Inwestycje: Subfundusz zagraniczny inwestuje głównie w szeroki wachlarz akcji spółek, które mają siedzibę w Stanach Zjednoczonych lub prowadzą tam większość swojej działalności. Subfundusz zagraniczny może inwestować do 20% swoich aktywów, w momencie nabycia, w papiery wartościowe spółek spoza Stanów Zjednoczonych.

Celem subfunduszu zagranicznego jest poprawa śladu środowiskowego i profilu zrównoważonego rozwoju w porównaniu z indeksem referencyjnym poprzez uwzględnienie czynników ESG (środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym).

Subfundusz zagraniczny wykorzystuje instrumenty pochodne w celu ograniczenia różnych rodzajów ryzyka, zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem oraz uzyskania ekspozycji (długiej lub krótkiej) na różne aktywa, rynki lub inne możliwości inwestycyjne (w tym instrumenty pochodne związane z akcjami).

Wskaźnik referencyjny: Subfundusz zagraniczny jest zarządzany aktywnie, a jego celem jest osiągnięcie wyników lepszych od indeksu S&P 500 w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji. Subfundusz zagraniczny inwestuje głównie w emitentów wchodzących w skład Wskaźnika referencyjnego, jednak zarządzanie subfunduszem zagranicznym ma charakter dyskrecjonalny, w związku z czym subfundusz zagraniczny będzie inwestował również w emitentów nieobjętych Wskaźnikiem referencyjnym. Subfundusz zagraniczny monitoruje ekspozycję na ryzyko w odniesieniu do Wskaźnika referencyjnego, jednak oczekuje się, że odchylenie od Wskaźnika referencyjnego będzie istotne. Wskaźnik referencyjny jest indeksem szerokiego rynku, który nie ocenia ani nie uwzględnia składników pod kątem cech środowiskowych i/lub społecznych, a zatem nie jest zgodny z celami środowiskowymi promowanymi przez subfundusz zagraniczny.

Proces zarządzania: Subfundusz zagraniczny uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju w swoim procesie inwestycyjnym, co zostało szczegółowo opisane w sekcji „Zrównoważone inwestowanie" prospektu emisyjnego. Korzystając z autorskich metod, stosowanych i udoskonalanych od 1928 roku, zarządzający inwestycjami analizuje poszczególnych emitentów w celu zidentyfikowania akcji, które mogą z czasem zyskać na wartości, a następnie utrzymuje te akcje w portfelu do momentu spełnienia się tych oczekiwań. Celem subfunduszu zagranicznego jest osiągnięcie wskaźnika ESG dla swojego portfela wyższego niż Wskaźnik referencyjny.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji w celu osiągnięcia każdego z celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy?**

Wszystkie papiery wartościowe znajdujące się w portfelu subfunduszu zagranicznego podlegają kryteriom ESG. Osiąga się to dzięki zastosowaniu autorskiej metodologii Amundi i/lub informacji dotyczących czynników ESG pochodzących od podmiotów zewnętrznych.

Subfundusz zagraniczny stosuje przede wszystkim politykę wykluczeń Amundi, obejmującą następujące zasady:

- prawne wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej (min przeciwpiechotnych, bomb kasetowych, broni chemicznej, broni biologicznej oraz broni zawierającej zubożony uran itp.);

- przedsiębiorstwa, które poważnie i wielokrotnie naruszają co najmniej jedną z 10 zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych,

- wyłączenia sektorowe grupy Amundi dotyczące węgla i tytoniu (szczegóły tej polityki można znaleźć w dokumencie „Polityka odpowiedzialnego inwestowania Amundi", dostępnym pod adresem www.amundi.lu).

Celem subfunduszu zagranicznego jako warunku wiążącego jest osiągnięcie wyniku ESG wyższego niż wynik ESG Indeksu S&P.

Kryteria ESG subfunduszu zagranicznego mają zastosowanie co najmniej do:

- 90% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rozwiniętych; papierów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego posiadających rating kredytowy na poziomie inwestycyjnym; a także długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte;
- 75% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rynków wschodzących; akcji wyemitowanych przez spółki o małej i średniej kapitalizacji w dowolnym kraju; papierów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym z kategorii wysokodochodowej; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rynków wschodzących.

Jednakże inwestorzy powinni mieć na uwadze, że przeprowadzenie analizy ESG w odniesieniu do środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, niektórych instrumentów pochodnych oraz niektórych funduszy inwestycyjnych zgodnie z tymi samymi standardami, co w przypadku pozostałych inwestycji, może okazać się niemożliwe. Metodologia obliczania wskaźników ESG nie będzie obejmować papierów wartościowych, które nie posiadają ratingu ESG, ani środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, niektórych instrumentów pochodnych oraz niektórych programów zbiorowego inwestowania.

Ponadto, mając na uwadze minimalny wymóg, zgodnie z którym co najmniej 10% inwestycji zrównoważonych musi być ukierunkowanych na cele środowiskowe, subfundusz zagraniczny inwestuje w spółki, które uznaje się za „najlepsze pod względem wyników", o ile uzyskały one co najmniej jedną z trzech najwyższych ocen (A, B lub C w skali od A do G) w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego lub społecznego.

- ***Jaka jest minimalna stopa, do której należy ograniczyć zakres rozważanych inwestycji przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku subfunduszu zagranicznego nie obowiązuje minimalna stopa. Analogicznie minimalna stopa zwrotu nie obowiązuje w przypadku Subfunduszu.

Dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego obejmują solidne struktury zarządzania, relacje z pracownikami, wynagrodzenia personelu oraz przestrzeganie przepisów podatkowych.

- ***Jakie zasady obowiązują przy ocenie dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego w spółkach, w które dokonano inwestycji?***

Subfundusz zagraniczny korzysta z metodologii oceny ESG Amundi. Ocena ESG Amundi opiera się na autorskich ramach analizy ESG, które uwzględniają 38 kryteriów ogólnych i branżowych, w tym kryteria dotyczące ładu korporacyjnego. W aspekcie ładu korporacyjnego oceniamy zdolność emitenta do zapewnienia efektywnych ram nadzoru korporacyjnego, które gwarantują realizację celów długoterminowych (np. zagwarantowanie wartości emitenta w perspektywie długoterminowej). Uwzględniane podkryteria dotyczące ładu korporacyjnego to: struktura zarządu, audyt i kontrola, wynagrodzenia, prawa akcjonariuszy, etyka, praktyki podatkowe oraz strategia ESG.

Skala oceny ESG Amundi obejmuje siedem stopni, od A do G, gdzie A oznacza najlepszy, a G najgorszy rating. Spółki z ratingiem G są wykluczane z uniwersum inwestycyjnego subfunduszu zagranicznego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w ramach tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów określa udział poszczególnych aktywów w portfelu inwestycyjnym.

Co najmniej 75% inwestycji subfunduszu zagranicznego zostanie przeznaczone na realizację celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny, zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej subfunduszu zagranicznego. Ponadto subfundusz zagraniczny zobowiązuje się do utrzymania co najmniej 10% inwestycji zrównoważonych zgodnie z poniższym wykresem. Inwestycje zgodne z innymi

Działania zgodne z taksonomią są wyrażane jako udział w:

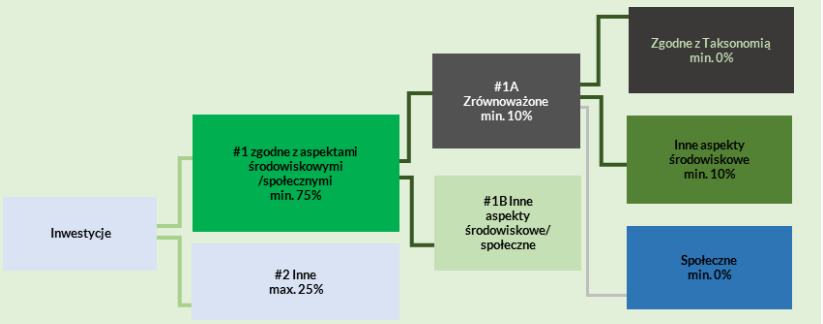
- **obrotach**, odzwierciedlający udział przychodów ze zrównoważonych działań spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładach inwestycyjnych** (CapEx), pokazujących zrównoważone inwestycje realizowane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. na rzecz przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatkach operacyjnych** (OpEx), odzwierciedlających zrównoważoną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1B) będą stanowić różnicę między rzeczywistym udziałem inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1) a rzeczywistym udziałem inwestycji zrównoważonych (#1A).

Planowany udział pozostałych inwestycji środowiskowych wynosi co najmniej 10% (i) i może ulec zmianie wraz ze wzrostem rzeczywistego udziału inwestycji zgodnych z Taksonomią i/lub inwestycji społecznych.



B #1 Zgodne z aspektami E/S obejmuje inwestycje w ramach produktu finansowego służące osiągnięciu celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt.

#2 Inne obejmuje pozostałe inwestycje w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi ani społecznymi, ani nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

Kategoria **#1 Zgodne z aspektami E/S** obejmuje:

- Podkategoria **#1A Zrównoważone** obejmuje inwestycje zrównoważone, które realizują cele środowiskowe lub społeczne.

- Podkategoria **#1B Inne aspekty E/S** obejmuje inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

- ***W jaki sposób wykorzystanie instrumentów pochodnych pozwala osiągnąć cechy środowiskowe lub społeczne promowane przez produkt finansowy?***

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągania celów środowiskowych i społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawieranie tych umów nie przyczynia się do osiągania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy, ale też nie stoi z nimi w sprzeczności.

Działalność wspomagająca bezpośrednio umożliwia innym rodzajom działalności wniesienie istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

W jakim minimalnym stopniu inwestycje zrównoważone, które realizują cele środowiskowe, są zgodne z Taksonomią UE?

Subfundusz zagraniczny nie ma obecnie żadnych minimalnych zobowiązań dotyczących inwestycji zrównoważonych, których cel środowiskowy byłby zgodny z Taksonomią UE.

- ***Czy ten produkt finansowy inwestuje w działania związane z gazem kopalnym i/lub energią jądrową, które są zgodne z Taksonomią UE?***

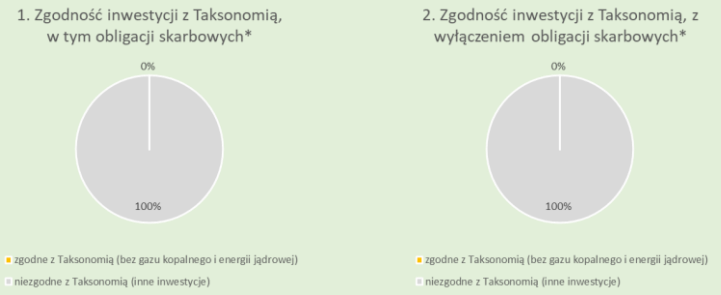
❒**Tak:**

Działalność na rzecz przejścia to działania, dla których nie ma jeszcze niskoemisyjnych alternatyw i które charakteryzują się między innymi poziomem emisji gazów cieplarnianych odpowiadającym najlepszym wynikom.

❒ w gaz kopalny ❒ w energię jądrową

☑ **Nie**

Na dwóch poniższych wykresach zaznaczono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ nie istnieje odpowiednia metodologia pozwalająca określić stopień zgodności obligacji skarbowych* z Taksonomią, pierwszy wykres przedstawia stopień zgodności z Taksonomią w odniesieniu do wszystkich inwestycji danego produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast drugi wykres przedstawia stopień zgodności z Taksonomią wyłącznie w odniesieniu do inwestycji danego produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



*Ten wykres przedstawia 100% inwestycji***

** na potrzeby powyższych wykresów pojęcie „obligacje skarbowe" obejmuje wszystkie ekspozycje wobec emitentów państwowych*

*** podany procent ma charakter wyłącznie orientacyjny i może ulegać zmianom*

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działania na rzecz przejścia i wspierające?

Subfundusz zagraniczny nie ma minimalnego udziału inwestycji w działania na rzecz przejścia lub wspierające

są to inwestycje zrównoważone pod względem środowiskowym, które nie uwzględniają obiektywnych kryteriów dotyczących działalności gospodarczej zgodnej z zasadami zrównoważonego rozwoju środowiskowego zgodnie z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział inwestycji zrównoważonych, które realizują cele środowiskowe, ale nie są zgodne z Taksonomią UE?

Udział inwestycji zrównoważonych, które realizują cele środowiskowe, w portfelu subfunduszu zagranicznego wyniesie co najmniej 10%, przy czym nie ma wymogu, aby inwestycje te były zgodne z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział inwestycji zrównoważonych społecznie?

Subfundusz zagraniczny nie określił minimalnego udziału.

Jakie inwestycje są ujęte w kategorii „#2 Inne", jaki jest ich cel i czy obowiązują w ich przypadku jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W pozycji „#2 Inne" ujęto środki pieniężne oraz instrumenty służące do zarządzania płynnością i ryzykiem portfelowym. Może to również obejmować papiery wartościowe nieposiadające oceny ESG, w przypadku których nie są dostępne dane niezbędne do oceny stopnia realizacji celów środowiskowych lub społecznych.

Ponadto Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące np. dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności. Lokaty te nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Czy określono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny służący do ustalenia, czy dany produkt finansowy jest zgodny z promowanymi przez niego celami środowiskowymi i/lub społecznymi?

Wskaźniki referencyjne to wskaźniki służące do oceny, czy produkty finansowe realizują deklarowane cele środowiskowe lub społeczne.

Subfundusz zagraniczny nie określił konkretnego indeksu jako wskaźnika referencyjnego służącego do ustalenia, czy niniejszym produkt finansowy jest zgodny z promowanymi przez niego celami środowiskowymi lub społecznymi.

- ***W jaki sposób punkt odniesienia jest na bieżąco dostosowywany do każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się stałą zgodność strategii inwestycyjnej z metodologią indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***Czym wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego indeksu obejmującego cały rynek?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można znaleźć metodologię stosowaną do obliczania wskazanego wskaźnika?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie znajduje się więcej szczegółowych informacji o produkcie?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.esaliens.pl/pl/inwestycje/fundusze-akcyjne/esaliens-akcji-amerykanskich

Na powyższej stronie internetowej można również znaleźć szczegółowe informacje dot. Subfunduszu wymagane na podstawie art. 10 SFDR.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8, ust. 1, 2 i 2a, rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, pod warunkiem że inwestycja ta nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi środowiskowemu ani społecznemu oraz że spółki, w które dokonano inwestycji, stosują zasady dobrego zarządzania.

Nazwa produktu:
Esaliens Złota i Metali Szlachetnych

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):
2594007FHC6Q3OMBYL23

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy produkt finansowy ma na celu zrównoważone inwestowanie?

● ● ❒ **Tak**

❒ Minimalna część **zrównoważonych inwestycji realizujących cele środowiskowe** wyniesie: __%

❒ w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ Minimalna część **zrównoważonych inwestycji realizujących cele społeczne** wyniesie: __%

● ○ ☑ **Nie**

☑ **Promuje aspekt środowiskowy/społeczny (E/S)** i choć jego celem nie są zrównoważone inwestycje, to minimalny udział inwestycji zrównoważonych wyniesie 10%

❒ realizujących cele środowiskowe w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

☑ realizujących cele środowiskowe w ramach działalności gospodarczej niekwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ realizujących cele społeczne

❒ Promuje aspekt E/S, ale **nie będzie dokonywać inwestycji zrównoważonych**

Taksonomia UE to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonych środowiskowo działalności gospodarczych**. W rozporządzeniu tym nie określono wykazu rodzajów działalności gospodarczej zgodnych z zasadami zrównoważonego rozwoju społecznego. Zrównoważone inwestycje, których celem jest ochrona środowiska, mogą, ale nie muszą być zgodne z Taksonomią

Jakie aspekty środowiskowe i/lub społeczne promuje produkt finansowy?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju służą do pomiaru stopnia, w jakim realizowane są cele środowiskowe lub społeczne promowane przez dany produkt finansowy

Esaliens Złota i Metali Szlachetnych („Subfundusz") jest wydzielony w ramach Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Funduszu"), zarządzanego przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Esaliens TFI"). Subfundusz inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines (dalej „subfundusz zagraniczny" lub „Amundi"), który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR.

Subfundusz zagraniczny promuje cele środowiskowe i/lub społeczne, dążąc do uzyskania wyniku ESG wyższego niż wynik ESG indeksu NYSE Arca Gold Miners („Indeks referencyjny").

Przy ustalaniu wyniku ESG subfunduszu zagranicznego i Indeksu referencyjnego wyniki w zakresie ESG ocenia się poprzez porównanie średnich wyników danego papieru wartościowego z wynikami branży, w której działa emitent tego papieru, w odniesieniu do każdego z trzech kryteriów ESG: środowiskowego, społecznego i ładu korporacyjnego. Indeks referencyjny jest indeksem szerokiego rynku, który nie ocenia ani nie uwzględnia składników pod kątem cech środowiskowych i/lub społecznych, a zatem nie ma na celu zapewnienia zgodności z cechami promowanymi przez subfundusz zagraniczny. Nie wyznaczono żadnego referencyjnego wskaźnika ESG.

- ***Jakie wskaźniki zrównoważonego rozwoju są stosowane do pomiaru stopnia realizacji poszczególnych celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy?***

Wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG subfunduszu zagranicznego, porównywany z wynikiem ESG jego uniwersum inwestycyjnego.

CPR Asset Management opiera się na wewnętrznym procesie oceny ESG firmy Amundi, opartym na podejściu „najlepszy w klasie". Oceny dostosowane do poszczególnych sektorów działalności mają na celu analizę dynamiki, w jakiej funkcjonują przedsiębiorstwa.

Rating ESG firmy Amundi, wykorzystywany do ustalenia wyniku ESG, jest ilościowym wynikiem ESG przekształconym na siedem stopni, od A (najlepsze wyniki w danej grupie) do G (najgorsze). W skali ratingowej ESG firmy Amundi papiery wartościowe znajdujące się na liście wykluczeń odpowiadają stopniowi G. W przypadku emitentów korporacyjnych wyniki w zakresie ESG są oceniane globalnie oraz na poziomie odpowiednich kryteriów poprzez porównanie ze średnimi wynikami w danej branży, poprzez połączenie trzech aspektów ESG:

- Aspekt środowiskowy: bada zdolność emitentów do kontrolowania ich bezpośredniego i pośredniego wpływu na środowisko poprzez ograniczanie zużycia energii, redukcję emisji gazów cieplarnianych, przeciwdziałanie wyczerpywaniu się zasobów i ochronę bioróżnorodności.
- Aspekt społeczny: mierzy on sposób działania emitenta w oparciu o dwie odrębne koncepcje: strategię emitenta dotyczącą rozwoju kapitału ludzkiego oraz poszanowanie praw człowieka w ujęciu ogólnym;
- Aspekt związany z ładem korporacyjnym: Ocenia się zdolność emitenta do zapewnienia podstaw dla skutecznego systemu ładu korporacyjnego oraz do generowania wartości w perspektywie długoterminowej.

Metodologia stosowana w ramach oceny ESG Amundi opiera się na 38 kryteriach, które są albo ogólne (wspólne dla wszystkich przedsiębiorstw niezależnie od prowadzonej działalności), albo specyficzne dla danego sektora; kryteria te są ważone w zależności od sektora i brane pod uwagę pod kątem ich wpływu na reputację, efektywność operacyjną oraz przestrzeganie przepisów przez emitenta. Oceny ESG Amundi mogą być przedstawiane w ujęciu ogólnym w trzech wymiarach: E, S i G, lub indywidualnie w odniesieniu do dowolnego czynnika środowiskowego lub społecznego.

Więcej informacji na temat metodologii oceny ESG stosowanej przez Amundi znajduje się w Polityce odpowiedzialnego inwestowania Amundi, dostępnej pod adresem http://www.cpram.com (sekcja „Dokumentacja ESG").

- ***Jakie są cele zrównoważonych inwestycji, w które produkt finansowy zamierza częściowo inwestować, i w jaki sposób takie zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji realizowanych przez subfundusz zagraniczny jest inwestowanie w spółki, w które dokonano inwestycji, które dążą do spełnienia dwóch kryteriów:

1) stosowanie najlepszych praktyk środowiskowych i społecznych; oraz

2) unikanie wytwarzania produktów lub świadczenia usług, które szkodzą środowisku i społeczeństwu.

W celu uznania, że spółka, w którą dokonano inwestycji przyczynia się do realizacji powyższego celu, musi ona osiągać pozycje „lidera" w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego ze swoich istotnych czynników środowiskowych lub społecznych.

Definicja „lidera" opiera się na autorskiej metodologii ESG firmy Amundi, której celem jest pomiar wyników ESG spółki, w którą dokonano inwestycji. Aby zostać uznaną za „lidera", spółka, w którą dokonano inwestycji, musi uzyskać jeden z trzech najwyższych ratingów (A, B lub C w skali od A do G) w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego lub społecznego. Istotne czynniki środowiskowe i społeczne są identyfikowane na poziomie sektora. Identyfikacja istotnych czynników opiera się na ramach analizy ESG Amundi, łączących dane pozafinansowe i analizę jakościową powiązanych tematów sektorowych oraz tematów związanych ze zrównoważonym rozwojem. Czynniki zidentyfikowane jako istotne mają ponad 10-procentowy udział w ogólnym wyniku ESG. Na przykład w sektorze energetycznym istotnymi czynnikami są: emisje i energia, różnorodność biologiczna i zanieczyszczenie środowiska, zdrowie i bezpieczeństwo, społeczności lokalne oraz prawa człowieka. Więcej informacji na temat sektorów i czynników można znaleźć w oświadczeniu Amundi dotyczącym ujawniania informacji zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zrównoważonego finansowania, dostępnym pod adresem www.cpram.com

Aby przyczynić się do realizacji powyższych celów, spółka, w której dokonano inwestycji, nie może prowadzić w znacznym stopniu działalności (np. w branżach takich jak tytoń, broń, hazard, węgiel, lotnictwo, produkcja mięsa, produkcja nawozów i pestycydów oraz produkcja jednorazowych wyrobów z tworzyw sztucznych), która nie jest zgodna z tymi kryteriami.

Zrównoważony charakter inwestycji ocenia się na poziomie spółki, w którą dokonuje się inwestycji.

Główne negatywne skutki to najbardziej znaczący negatywny wpływ decyzji inwestycyjnych na zrównoważony rozwój w zakresie kwestii środowiskowych oraz kwestii społecznych dotyczących pracowników, a także w zakresie praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które produkt finansowy ma częściowo realizować, nie powodują istotnej szkody dla żadnego z celów zrównoważonego inwestowania w zakresie ochrony środowiska lub spraw społecznych?***

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie powodują istotnych szkód (zasada „DNSH"), Amundi stosuje dwa filtry:

- Pierwszy filtr testowy DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych negatywnych skutków określonych w załączniku nr 1 oraz w tabeli 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane (np. intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które inwestuje fundusz), poprzez połączenie wskaźników (np. intensywność emisji dwutlenku węgla) oraz określonych progów lub zasad (np. intensywność emisji dwutlenku węgla spółki, w którą dokonano inwestycji, nie może należeć do ostatniego decyla w danym sektorze).

  Amundi uwzględnia już określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń.

- Oprócz konkretnych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków oraz czynników zrównoważonego rozwoju uwzględnionych w pierwszym filtrze firma Amundi zdefiniowało drugi filtr, który nie uwzględnia wyżej wymienionych obowiązkowych wskaźników Głównych niekorzystnych skutków, aby sprawdzić, czy spółka nie osiąga słabych wyników z ogólnego punktu widzenia środowiskowego lub społecznego w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tej samej branży, co odpowiada

wynikowi środowiskowemu lub społecznemu równemu lub wyższemu niż E według ratingu ESG Amundi.

- W jaki sposób uwzględniono niekorzystne skutki wpływające na czynniki zrównoważonego rozwoju?

Uwzględniono wskaźniki dotyczące negatywnych skutków zgodnie z opisem zawartym w pierwszym filtrze „nie powodować znacznej szkody" (DNSH) przedstawionym powyżej:

Pierwszy filtr DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków określonych w załączniku nr 1, tabela 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane uzyskane poprzez łączne zastosowanie następujących wskaźników oraz określonych progów lub zasad:

- Intensywność emisji CO_2 nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze (dotyczy tylko sektorów o wysokiej intensywności), oraz
- Posiadać zróżnicowany Zarząd, który nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze, oraz
- Brak kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka.
- Brak kontrowersji związanych z bioróżnorodnością i zanieczyszczeniem.

Amundi uwzględnia już określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wykluczenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń.

- W jaki sposób inwestycje zrównoważone są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Wyszczególnienie:

Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka zostały włączone do metodologii oceny ESG. Autorskie narzędzie ratingowe ESG ocenia emitentów przy użyciu dostępnych danych od dostawców danych. Na przykład model zawiera specjalne kryterium o nazwie „Zaangażowanie społeczne i prawa człowieka", które stosuje się do wszystkich sektorów jako uzupełnienie innych kryteriów związanych z prawami człowieka, w tym społecznie odpowiedzialnych łańcuchów dostaw, warunków pracy i stosunków pracy. Ponadto co najmniej raz na kwartał monitorujemy kontrowersje, w tym dotyczące przedsiębiorstw zidentyfikowanych jako naruszające prawa człowieka. W przypadku pojawienia się kontrowersji analitycy oceniają sytuację, przypisują kontrowersji ocenę (zgodnie z autorską metodologią punktacji) oraz określają najlepszy sposób postępowania. Oceny kontrowersji są aktualizowane co kwartał w celu śledzenia trendów i działań naprawczych.

Taksonomia UE określa zasadę „braku znaczącej szkody", zgodnie z którą inwestycje zgodne z taksonomią nie powinny w znaczący sposób szkodzić celom taksonomii UE; zasadzie tej towarzyszą konkretne kryteria UE.

Zasada „braku znaczącej szkody" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji stanowiących podstawę produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Zasada „braku znaczącej szkody" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje również nie mogą znacząco szkodzić żadnym celom środowiskowym ani społecznym.

Czy w ramach tego produktu finansowego uwzględniono istotne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☑ **Tak,** subfundusz zagraniczny jako produkt finansowy uwzględnia wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne skutki mające zastosowanie do strategii subfunduszu zagranicznego i wykorzystuje połączenie zasad wykluczeń (normatywnych i sektorowych), włączenia ratingów ESG do procesu inwestycyjnego oraz podejść dotyczących zaangażowania i głosowania:

- Wykluczenie: Amundi określiło normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczenia obejmujące niektóre z kluczowych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w rozporządzeniu w sprawie ujawniania informacji.

- Integracja aspektów ESG: Amundi przyjęło minimalne standardy integracji kryteriów ESG, które są domyślnie stosowane w przypadku jej aktywnie zarządzanych funduszy otwartych (wykluczenie emitentów z ratingiem G oraz wymaganie oraz średnia ważona ocena ESG wyższa od odpowiedniego wskaźnika referencyjnego). Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG Amundi, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.

- Zaangażowanie: Zaangażowanie jest ciągłym i celowym procesem mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek, w które dokonano inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenia jego pozytywnego wpływu na kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

- Głosowanie: Polityka głosowania Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Polityce głosowania Amundi.

- Monitorowanie kontrowersji: Amundi opracowało system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i poziomu ich dotkliwości. Takie ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji. Podejście to ma zastosowanie do wszystkich subfunduszy CPR Invest.

Więcej informacji na temat uwzględniania Głównych niekorzystnych skutków można znaleźć w oświadczeniu Amundi dotyczącym rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji w zakresie zrównoważonego finansowania, dostępnym pod adresem http://www.cpram.com (sekcja „Dokumentacja ESG").

❒ **Nie**

Jaka strategia inwestycyjna jest stosowana w przypadku produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi podstawę podejmowania decyzji inwestycyjnych w oparciu o takie czynniki, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Esaliens Akcji Złota i Metali Szlachetnych inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego. Esaliens Złota i Metali Szlachetnych może inwestować również w inne instrumenty finansowe wskazane w prospekcie informacyjnym i statucie.

Cel: Celem subfunduszu zagranicznego jest osiągnięcie wyników lepszych (po uwzględnieniu odpowiednich opłat) od Wskaźnika referencyjnego w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji (co najmniej 5 lat) poprzez inwestowanie w akcje spółek międzynarodowych zajmujących się głównie wydobyciem złota lub innych metali szlachetnych i minerałów lub prowadzących inną działalność związaną z wydobyciem.

Benchmark: Indeks Nyse Arca Gold Miners Net Return Index. Subfundusz zagraniczny dąży do osiągnięcia wyników lepszych odIndeksu referencyjnego i służy do budowania portfela.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji w celu osiągnięcia każdego z celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy?***

Wszystkie papiery wartościowe znajdujące się w portfelu Subfunduszu zagranicznego podlegają kryteriom ESG. Osiąga się to dzięki zastosowaniu autorskiej metodologii Amundi i/lub informacji dotyczących czynników ESG pochodzących od podmiotów zewnętrznych.

Subfundusz zagraniczny stosuje przede wszystkim politykę wykluczeń Amundi, obejmującą następujące zasady:

- prawne wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej (min przeciwpiechotnych, bomb kasetowych, broni chemicznej, broni biologicznej oraz broni zawierającej zubożony uran itp.);
- przedsiębiorstwa, które poważnie i wielokrotnie naruszają co najmniej jedną z 10 zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych,
- wyłączenia sektorowe grupy Amundi dotyczące węgla i tytoniu (szczegóły tej polityki można znaleźć w dokumencie „Polityka odpowiedzialnego inwestowania Amundi", dostępnym pod adresem http://www.cpram.com).

Celem subfunduszu zagranicznego jako warunku wiążącego jest osiągnięcie wyniku ESG wyższego niż wynik ESG Indeksu referencyjnego.

Kryteria ESG subfunduszu zagranicznego mają zastosowanie co najmniej do:

- 90% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rozwiniętych; papierów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego posiadających rating kredytowy na poziomie inwestycyjnym; a także długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte;
- 75% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rynków wschodzących; akcji wyemitowanych przez spółki o małej i średniej kapitalizacji w dowolnym kraju; papierów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym z kategorii wysokodochodowej; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rynków wschodzących.

Ograniczenia stosowania podejścia ESG:

Strategia „najlepszy w swojej klasie" zasadniczo nie wyklucza żadnego sektora działalności. Wszystkie sektory gospodarki są zatem uwzględnione w tej strategii, w związku z czym subfundusz zagraniczny może być narażony na ryzyko związane z niektórymi kontrowersyjnymi sektorami. W celu ograniczenia potencjalnych ryzyk niefinansowych związanych z tymi sektorami subfundusz zagraniczny stosuje wykluczenia określone powyżej.

- ***Jaka jest minimalna stopa, do której należy ograniczyć zakres rozważanych inwestycji przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku subfunduszu zagranicznego nie obowiązuje minimalna stopa. Analogicznie minimalna stopa zwrotu nie obowiązuje w przypadku Subfunduszu.

Dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego obejmują solidne struktury zarządzania, relacje z pracownikami, wynagrodzenia personelu oraz przestrzeganie przepisów podatkowych.

- ***Jakie zasady obowiązują przy ocenie dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego w spółkach, w które dokonano inwestycji?***

Subfundusz zagraniczny korzysta z metodologii oceny ESG Grupy Amundi. Ocena ESG firmy Grupy Amundi opiera się na autorskich ramach analizy ESG, które uwzględniają 38 kryteriów ogólnych i branżowych, w tym kryteria dotyczące ładu korporacyjnego. W aspekcie ładu korporacyjnego oceniamy zdolność emitenta do zapewnienia efektywnych ram nadzoru korporacyjnego, które gwarantują realizację celów długoterminowych (np. zagwarantowanie wartości emitenta w perspektywie długoterminowej). Uwzględniane podkryteria dotyczące ładu korporacyjnego to: struktura zarządu, audyt i kontrola, wynagrodzenia, prawa akcjonariuszy, etyka, praktyki podatkowe oraz strategia ESG. Skala oceny ESG Grupy Amundi obejmuje siedem stopni, od A do G, gdzie A oznacza najlepszy, a G najgorszy rating. Spółki z ratingiem G są wykluczane z uniwersum inwestycyjnego subfunduszu zagranicznego.

Wszystkie korporacyjne papiery wartościowe (akcje, obligacje, instrumenty pochodne oparte na pojedynczych emitentach, fundusze ETF typu ESG obejmujące akcje i instrumenty o stałym dochodzie) uwzględnione w portfelach inwestycyjnych zostały poddane ocenie pod kątem dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego poprzez zastosowanie kryteriów normatywnych opartych na zasadach Inicjatywy ONZ Global Compact (UN GC) w odniesieniu do danego emitenta. Ocena ta jest przeprowadzana w sposób ciągły. Komitet ds. oceny ESG Amundi co miesiąc weryfikuje listy spółek naruszających zasady UN GC, co skutkuje obniżeniem ich ratingu do poziomu G. Wycofanie inwestycji z papierów wartościowych, których rating został obniżony do poziomu G, następuje domyślnie w terminie 90 dni.

Uzupełnieniem tego podejścia jest Polityka odpowiedzialnego zarządzania Amundi (zaangażowanie i głosowanie) w zakresie ładu korporacyjnego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w ramach tego produktu finansowego?

lokacja aktywów określa udział poszczególnych aktywów w portfelu inwestycyjnym.

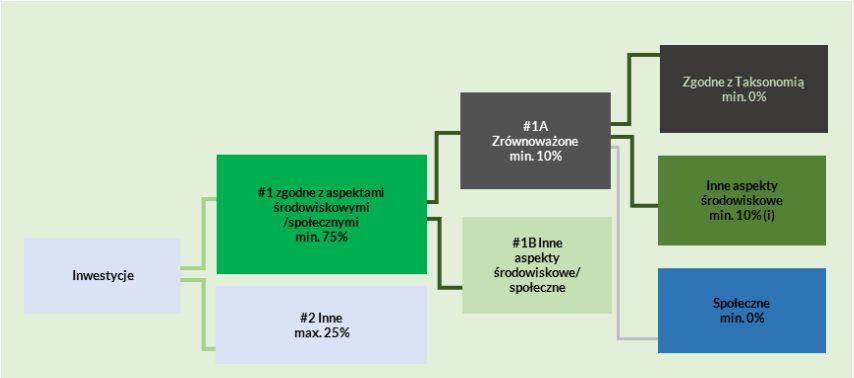
Działania zgodne z taksonomią są wyrażane jako udział w:

- **obrotach**, odzwierciedlający udział przychodów ze zrównoważonych działań spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładach inwestycyjnych** (CapEx), pokazujących zrównoważone inwestycje realizowane przez spółki, w które dokonano inwestycji,

Co najmniej 75% papierów wartościowych i instrumentów subfunduszu zagranicznego zostanie wykorzystanych w celu realizacji promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej subfunduszu zagranicznego.

Ponadto subfundusz zagraniczny zobowiązuje się do utrzymania co najmniej 10% inwestycji zrównoważonych zgodnie z poniższym wykresem. Inwestycje zgodne z innymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1B) będą stanowić różnicę między rzeczywistym udziałem inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1) a rzeczywistym udziałem inwestycji zrównoważonych (#1A). Planowany udział pozostałych inwestycji środowiskowych wynosi co najmniej 10% (i) i może ulec zmianie wraz ze wzrostem rzeczywistego udziału inwestycji zgodnych z Taksonomią i/lub inwestycji społecznych.



np. na rzecz przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatkach operacyjnych** (OpEx), odzwierciedlających zrównoważoną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

B #1 Zgodne z aspektami E/S obejmuje inwestycje w ramach produktu finansowego służące osiągnięciu celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt.

#2 Inne obejmuje pozostałe inwestycje w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi ani społecznymi, ani nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

Kategoria **#1 Zgodne z aspektami E/S** obejmuje:

- Podkategoria **#1A Zrównoważone** obejmuje inwestycje zrównoważone, które realizują cele środowiskowe lub społeczne.

- Podkategoria **#1B Inne aspekty E/S** obejmuje inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

- ***W jaki sposób wykorzystanie instrumentów pochodnych pozwala osiągnąć cechy środowiskowe lub społeczne promowane przez produkt finansowy?***

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągania celów środowiskowych i społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawieranie tych umów nie przyczynia się do osiągania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy, ale też nie stoi z nimi w sprzeczności.

W celu zapewnienia zgodności z Taksonomią UE kryteria dotyczące gazu kopalnego obejmują ograniczenia emisji oraz przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 roku. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe przepisy dotyczące bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami

Działalność wspomagająca bezpośrednio umożliwia innym rodzajom działalności wniesienie istotnego wkładu w realizację

W jakim minimalnym stopniu inwestycje zrównoważone, które realizują cele środowiskowe, są zgodne z Taksonomią UE?

Subfundusz zagraniczny nie ma obecnie żadnych minimalnych zobowiązań dotyczących inwestycji zrównoważonych, których cel środowiskowy byłby zgodny z Taksonomią UE.

- ***Czy ten produkt finansowy inwestuje w działania związane z gazem kopalnym i/lub energią jądrową, które są zgodne z Taksonomią UE?***

❒**Tak:**

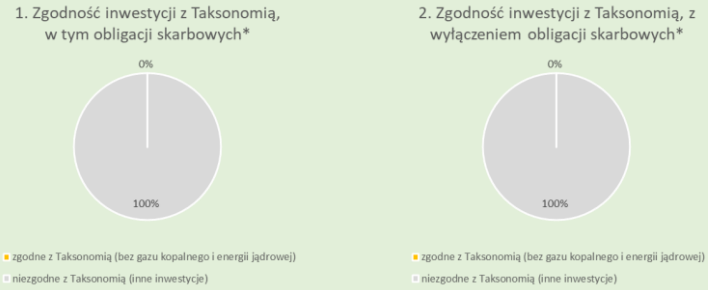
❒ w gaz kopalny ❒ w energię jądrową

☑ **Nie**

Na dwóch poniższych wykresach zaznaczono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ nie istnieje odpowiednia metodologia pozwalająca określić stopień zgodności obligacji skarbowych* z Taksonomią, pierwszy wykres przedstawia stopień zgodności z Taksonomią w odniesieniu do wszystkich inwestycji danego produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast drugi wykres przedstawia stopień zgodności z Taksonomią wyłącznie w odniesieniu do inwestycji danego produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia to działania, dla których nie ma jeszcze niskoemisyjnych alternatyw i które charakteryzują się między innymi poziomem emisji gazów cieplarnianych odpowiadającym najlepszym wynikom.



Ten wykres przedstawia 100% inwestycji

** na potrzeby powyższych wykresów pojęcie „obligacje skarbowe" obejmuje wszystkie ekspozycje wobec emitentów państwowych*

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działania na rzecz przejścia i wspierające?

Subfundusz zagraniczny nie ma minimalnego udziału inwestycji w działania na rzecz przejścia lub wspierające.

są to inwestycje zrównoważone pod względem środowiskowym, które nie uwzględniają obiektywnych kryteriów dotyczących działalności gospodarczej zgodnej z zasadami zrównoważonego rozwoju środowiskowego zgodnie z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział inwestycji zrównoważonych, które realizują cele środowiskowe, ale nie są zgodne z Taksonomią UE?

Udział inwestycji zrównoważonych, które realizują cele środowiskowe, w portfelu subfunduszu zagranicznego wyniesie co najmniej 10%, przy czym nie ma wymogu, aby inwestycje te były zgodne z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział inwestycji zrównoważonych społecznie?

Subfundusz zagraniczny nie określił minimalnego udziału.

Jakie inwestycje są ujęte w kategorii „#2 Inne", jaki jest ich cel i czy obowiązują w ich przypadku jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W pozycji „#2 Inne" ujęto środki pieniężne oraz instrumenty służące do zarządzania płynnością i ryzykiem portfelowym. Może to również obejmować papiery wartościowe nieposiadające oceny ESG, w przypadku których nie są dostępne dane niezbędne do oceny stopnia realizacji celów środowiskowych lub społecznych.

Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że przeprowadzenie analizy ESG w odniesieniu do środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych,

niektórych instrumentów pochodnych oraz niektórych funduszy inwestycyjnych zgodnie z tymi samymi standardami, co w przypadku pozostałych inwestycji, może okazać się niemożliwe. Metodologia obliczania wskaźników ESG nie będzie obejmować papierów wartościowych, które nie posiadają ratingu ESG, ani środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, niektórych instrumentów pochodnych oraz niektórych programów zbiorowego inwestowania.

Ponadto Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące np. dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności. Lokaty te nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Czy określono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny służący do ustalenia, czy dany produkt finansowy jest zgodny z promowanymi przez niego celami środowiskowymi i/lub społecznymi?

Wskaźniki referencyjne to wskaźniki służące do oceny, czy produkty finansowe realizują deklarowane cele środowiskowe lub społeczne.

Subfundusz zagraniczny nie określił konkretnego indeksu jako wskaźnika referencyjnego służącego do ustalenia, czy niniejszym produkt finansowy jest zgodny z promowanymi przez niego celami środowiskowymi lub społecznymi.

- ***W jaki sposób punkt odniesienia jest na bieżąco dostosowywany do każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się stałą zgodność strategii inwestycyjnej z metodologią indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***Czym wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego indeksu obejmującego cały rynek?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można znaleźć metodologię stosowaną do obliczania wskazanego wskaźnika?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie znajduje się więcej szczegółowych informacji o produkcie?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.esaliens.pl/pl/inwestycje/fundusze-akcyjne/esaliens-zlota-i-metali-szlachetnych

Na powyższej stronie internetowej można również znaleźć szczegółowe informacje dot. Subfunduszu wymagane na podstawie art. 10 SFDR.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8, ust. 1, 2 i 2a, rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, pod warunkiem że inwestycja ta nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi środowiskowemu ani społecznemu oraz że spółki, w które dokonano inwestycji, stosują zasady dobrego zarządzania.

Taksonomia UE to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonych środowiskowo działalności gospodarczych**. W rozporządzeniu tym nie określono wykazu rodzajów działalności gospodarczej zgodnych z zasadami zrównoważonego rozwoju społecznego. Zrównoważone inwestycje, których celem jest ochrona środowiska, mogą, ale nie muszą być zgodne z Taksonomią

Nazwa produktu:
Esaliens Autonomii Europejskiej

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):
259400EKJV98AI0R8K35

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy produkt finansowy ma na celu zrównoważone inwestowanie?

● ● ❒ **Tak**

❒ Minimalna część **zrównoważonych inwestycji realizujących cele środowiskowe** wyniesie: __%

❒ w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ Minimalna część **zrównoważonych inwestycji realizujących cele społeczne** wyniesie: __%

● ○ ☑ **Nie**

☑ **Promuje aspekt środowiskowy/społeczny (E/S)** i choć jego celem nie są zrównoważone inwestycje, to minimalny udział inwestycji zrównoważonych wyniesie 10%

❒ realizujących cele środowiskowe w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

☑ realizujących cele środowiskowe w ramach działalności gospodarczej niekwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ realizujących cele społeczne

❒ Promuje aspekt E/S, ale **nie będzie dokonywać inwestycji zrównoważonych**

Jakie aspekty środowiskowe i/lub społeczne promuje produkt finansowy?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju służą do pomiaru stopnia, w jakim realizowane są cele środowiskowe lub społeczne promowane przez dany produkt finansowy

Esaliens Autonomii Europejskiej („Subfundusz") jest wydzielony w ramach Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Funduszu"), zarządzanego przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Esaliens TFI"). Subfundusz inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy (dalej „subfundusz zagraniczny" lub „Amundi"), który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR.

Subfundusz zagraniczny promuje cele środowiskowe i/lub społeczne, dążąc do uzyskania wyniku ESG wyższego niż wynik ESG jego uniwersum inwestycyjnego.

Przy ustalaniu wyniku ESG subfunduszu zagranicznego i uniwersum inwestycyjnego wyniki w zakresie ESG ocenia się poprzez porównanie średnich wyników danego papieru wartościowego z wynikami branży, w której działa emitent tego papieru, w odniesieniu do każdego z trzech kryteriów ESG: środowiskowego, społecznego i ładu korporacyjnego. Uniwersum inwestycyjne jest uniwersum dostosowanym do indywidualnych potrzeb, opartym na filarach charakterystycznych dla danego tematu inwestycyjnego, które nie ocenia ani nie uwzględnia podmiotów wchodzących w jego skład pod kątem cech środowiskowych i/lub społecznych, a zatem nie ma na celu zapewnienia zgodności z cechami promowanymi przez subfundusz zagraniczny.

- ***Jakie wskaźniki zrównoważonego rozwoju są stosowane do pomiaru stopnia realizacji poszczególnych celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy?***

Wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG subfunduszu zagranicznego, porównywany z wynikiem ESG jego uniwersum inwestycyjnego.

CPR Asset Management opiera się na wewnętrznym procesie oceny ESG firmy Amundi, opartym na podejściu „najlepszy w klasie". Oceny dostosowane do poszczególnych sektorów działalności mają na celu analizę dynamiki, w jakiej funkcjonują przedsiębiorstwa. Rating ESG firmy Amundi, wykorzystywany do ustalenia wyniku ESG, jest ilościowym wynikiem ESG przekształconym na siedem stopni, od A (najlepsze wyniki w danej grupie) do G (najgorsze). W skali ratingowej ESG firmy Amundi papiery wartościowe znajdujące się na liście wykluczeń odpowiadają stopniowi G. W przypadku emitentów korporacyjnych wyniki w zakresie ESG są oceniane globalnie oraz na poziomie odpowiednich kryteriów poprzez porównanie ze średnimi wynikami w danej branży, poprzez połączenie trzech aspektów ESG:

- Aspekt środowiskowy: bada zdolność emitentów do kontrolowania ich bezpośredniego i pośredniego wpływu na środowisko poprzez ograniczanie zużycia energii, redukcję emisji gazów cieplarnianych, przeciwdziałanie wyczerpywaniu się zasobów i ochronę bioróżnorodności.
- Aspekt społeczny: mierzy on sposób działania emitenta w oparciu o dwie odrębne koncepcje: strategię emitenta dotyczącą rozwoju kapitału ludzkiego oraz poszanowanie praw człowieka w ujęciu ogólnym;
- Aspekt związany z ładem korporacyjnym: Ocenia się zdolność emitenta do zapewnienia podstaw dla skutecznego systemu ładu korporacyjnego oraz do generowania wartości w perspektywie długoterminowej.

Metodologia stosowana w ramach oceny ESG Amundi opiera się na 38 kryteriach, które są albo ogólne (wspólne dla wszystkich przedsiębiorstw niezależnie od prowadzonej działalności), albo specyficzne dla danego sektora; kryteria te są ważone w zależności od sektora i brane pod uwagę pod kątem ich wpływu na reputację, efektywność operacyjną oraz przestrzeganie przepisów przez emitenta. Oceny ESG Amundi mogą być przedstawiane w ujęciu ogólnym w trzech wymiarach: E, S i G, lub indywidualnie w odniesieniu do dowolnego czynnika środowiskowego lub społecznego.

Więcej informacji na temat metodologii oceny ESG stosowanej przez Amundi znajduje się w Polityce odpowiedzialnego inwestowania Amundi, dostępnej pod adresem http://www.cpram.com (sekcja „Dokumentacja ESG").

- ***Jakie są cele zrównoważonych inwestycji, w które produkt finansowy zamierza częściowo inwestować, i w jaki sposób takie zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji subfunduszu zagranicznego jest inwestowanie w spółki, w które dokonano inwestycji, które dążą do spełnienia dwóch kryteriów:

1) stosowanie najlepszych praktyk środowiskowych i społecznych; oraz

2) unikanie wytwarzania produktów lub świadczenia usług, które szkodzą środowisku i społeczeństwu.

W celu uznania, że spółka, w którą dokonano inwestycji przyczynia się do realizacji powyższego celu, musi ona osiągać pozycje „lidera" w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego ze swoich istotnych czynników środowiskowych lub społecznych.

Definicja „lidera" opiera się na autorskiej metodologii ESG firmy Amundi, której celem jest pomiar wyników ESG spółki, w którą dokonano inwestycji. Aby zostać uznaną za „lidera", spółka, w którą dokonano inwestycji, musi uzyskać jeden z trzech najwyższych ratingów (A, B lub C w skali od A do G) w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego lub społecznego. Istotne czynniki środowiskowe i społeczne są identyfikowane na poziomie sektora. Identyfikacja istotnych czynników opiera się na ramach analizy ESG Amundi, łączących dane pozafinansowe i analizę jakościową powiązanych tematów sektorowych oraz tematów związanych ze zrównoważonym rozwojem. Czynniki zidentyfikowane jako istotne mają ponad 10-procentowy udział w ogólnym wyniku ESG. Na przykład w sektorze energetycznym istotnymi czynnikami są: emisje i energia, różnorodność biologiczna i zanieczyszczenie środowiska, zdrowie i bezpieczeństwo, społeczności lokalne oraz prawa człowieka. Więcej informacji na temat sektorów i czynników można znaleźć w oświadczeniu Amundi dotyczącym ujawniania informacji zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zrównoważonego finansowania, dostępnym pod adresem www.cpram.com

Aby przyczynić się do realizacji powyższych celów, spółka, w której dokonano inwestycji, nie może prowadzić w znacznym stopniu działalności (np. w branżach takich jak tytoń, broń, hazard, węgiel, lotnictwo, produkcja mięsa, produkcja nawozów i pestycydów oraz produkcja jednorazowych wyrobów z tworzyw sztucznych), która nie jest zgodna z tymi kryteriami.

Zrównoważony charakter inwestycji ocenia się na poziomie spółki, w którą dokonuje się inwestycji.

Główne negatywne skutki to najbardziej znaczący negatywny wpływ decyzji inwestycyjnych na zrównoważony rozwój w zakresie kwestii środowiskowych oraz kwestii społecznych dotyczących pracowników, a także w zakresie praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które produkt finansowy ma częściowo realizować, nie powodują istotnej szkody dla żadnego z celów zrównoważonego inwestowania w zakresie ochrony środowiska lub spraw społecznych?***

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie powodują istotnych szkód (zasada „DNSH"), Amundi stosuje dwa filtry:

- Pierwszy filtr testowy DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych negatywnych skutków określonych w załączniku nr 1 oraz w tabeli 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane (np. intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które inwestuje fundusz), poprzez połączenie wskaźników (np. intensywność emisji dwutlenku węgla) oraz określonych progów lub zasad (np. intensywność emisji dwutlenku węgla spółki, w którą dokonano inwestycji, nie może należeć do ostatniego decyla w danym sektorze). Amundi uwzględnia już

określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń.

- Oprócz konkretnych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków oraz czynników zrównoważonego rozwoju uwzględnionych w pierwszym filtrze firma Amundi zdefiniowało drugi filtr, który nie uwzględnia wyżej wymienionych obowiązkowych wskaźników Głównych niekorzystnych skutków, aby sprawdzić, czy spółka nie osiąga słabych wyników z ogólnego punktu widzenia środowiskowego lub społecznego w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tej samej branży, co odpowiada wynikowi środowiskowemu lub społecznemu równemu lub wyższemu niż E według ratingu ESG Amundi.

- W jaki sposób uwzględniono niekorzystne skutki wpływające na czynniki zrównoważonego rozwoju?

Uwzględniono wskaźniki dotyczące negatywnych skutków zgodnie z opisem zawartym w pierwszym filtrze „nie powodować znacznej szkody" (DNSH) przedstawionym powyżej:

Pierwszy filtr DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków określonych w załączniku nr 1, tabela 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane uzyskane poprzez łączne zastosowanie następujących wskaźników oraz określonych progów lub zasad:

- Intensywność emisji CO_2 nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze (dotyczy tylko sektorów o wysokiej intensywności), oraz
- Posiadać zróżnicowany Zarząd, który nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze, oraz
- Brak kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka.
- Brak kontrowersji związanych z bioróżnorodnością i zanieczyszczeniem.

Amundi uwzględnia już określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń.

- W jaki sposób inwestycje zrównoważone są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Wyszczególnienie:

Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka zostały włączone do metodologii oceny ESG. Autorskie narzędzie ratingowe ESG ocenia emitentów przy użyciu dostępnych danych od dostawców danych. Na przykład model zawiera specjalne kryterium o nazwie „Zaangażowanie społeczne i prawa człowieka", które stosuje się do wszystkich sektorów jako uzupełnienie innych kryteriów związanych z prawami człowieka, w tym społecznie odpowiedzialnych łańcuchów dostaw, warunków pracy i stosunków pracy. Ponadto co najmniej raz na kwartał monitorujemy kontrowersje, w tym dotyczące przedsiębiorstw zidentyfikowanych jako naruszające prawa człowieka. W przypadku pojawienia się kontrowersji analitycy oceniają sytuację, przypisują kontrowersji ocenę (zgodnie z autorską metodologią punktacji) oraz określają najlepszy sposób postępowania. Oceny kontrowersji są aktualizowane co kwartał w celu śledzenia trendów i działań naprawczych.

Taksonomia UE określa zasadę „braku znaczącej szkody", zgodnie z którą inwestycje zgodne z taksonomią nie powinny w znaczący sposób szkodzić celom taksonomii UE; zasadzie tej towarzyszą konkretne kryteria UE.

Zasada „braku znaczącej szkody" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji stanowiących podstawę produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Zasada „braku znaczącej szkody" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje również nie mogą znacząco szkodzić żadnym celom środowiskowym ani społecznym.

Czy w ramach tego produktu finansowego uwzględniono istotne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☑ **Tak,** subfundusz zagraniczny jako produkt finansowy uwzględnia wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne skutki określone w załączniku 1, tabela 1 do RTS mające zastosowanie do strategii tego produktu finansowego i wykorzystuje połączenie zasad wykluczeń (normatywnych i sektorowych), włączenia ratingów ESG do procesu inwestycyjnego oraz podejście dotyczące zaangażowania i głosowania:

- Wykluczenie: Amundi określiło normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczenia obejmujące niektóre z kluczowych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w rozporządzeniu w sprawie ujawniania informacji.

- Integracja aspektów ESG: Amundi przyjęło minimalne standardy integracji kryteriów ESG, które są domyślnie stosowane w przypadku jej aktywnie zarządzanych funduszy otwartych (wykluczenie emitentów z ratingiem G oraz wymaganie oraz średnia ważona ocena ESG wyższa od odpowiedniego wskaźnika referencyjnego).Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG Amundi, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.

- Zaangażowanie: Zaangażowanie jest ciągłym i celowym procesem mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek, w które dokonano inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenia jego pozytywnego wpływu na kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

- Głosowanie: Polityka głosowania Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Polityce głosowania Amundi.

- Monitorowanie kontrowersji: Amundi opracowało system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i poziomu ich dotkliwości. Takie ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji. Podejście to ma zastosowanie do wszystkich subfunduszy CPR Invest.

Więcej informacji na temat uwzględniania Głównych niekorzystnych skutków można znaleźć w oświadczeniu Amundi dotyczącym rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji w zakresie zrównoważonego finansowania, dostępnym pod adresem http://www.cpram.com (sekcja „Dokumentacja ESG").

❒ **Nie**

Jaka strategia inwestycyjna jest stosowana w przypadku produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi podstawę podejmowania decyzji inwestycyjnych w oparciu o takie czynniki, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Esaliens Autonomii Europejskiej inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego. Esaliens Autonomii Europejskiej może inwestować również w inne instrumenty finansowe wskazane w prospekcie informacyjnym i statucie.

Cel: Celem subfunduszu zagranicznego jest osiągnięcie wyników lepszych od europejskich rynków akcji w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji (co najmniej pięć lat) poprzez inwestowanie w akcje spółek działających w sektorach strategicznych, które przyczyniają się do autonomii i odporności Europy.

W celu pogodzenia dążenia do osiągania wyników z rozwijaniem praktyk odpowiedzialnych społecznie uwzględnia się kryteria ESG w oparciu o połączenie podejścia normatywnego, opartego na najlepszych praktykach oraz opartego na zaangażowaniu.

Wskaźnik referencyjny: Indeks MSCI EMU jest wykorzystywany a posteriori jako wskaźnik służący do oceny wyników subfunduszu zagranicznego.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji w celu osiągnięcia każdego z celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy?***

Wszystkie papiery wartościowe znajdujące się w portfelu subfunduszu zagranicznego podlegają kryteriom ESG. Osiąga się to dzięki zastosowaniu autorskiej metodologii Amundi i/lub informacji dotyczących czynników ESG pochodzących od podmiotów zewnętrznych.

Subfundusz zagraniczny stosuje przede wszystkim politykę wykluczeń Amundi, obejmującą następujące zasady:

- prawne wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej (min przeciwpiechotnych, bomb kasetowych, broni chemicznej, broni biologicznej oraz broni zawierającej zubożony uran itp.);
- przedsiębiorstwa, które poważnie i wielokrotnie naruszają co najmniej jedną z 10 zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych,
- wyłączenia sektorowe grupy Amundi dotyczące węgla i tytoniu (szczegóły tej polityki można znaleźć w dokumencie „Polityka odpowiedzialnego inwestowania Amundi", dostępnym pod adresem http://www.cpram.com).

Celem subfunduszu zagranicznego jako warunku wiążącego jest osiągnięcie wyniku ESG wyższego niż wynik ESG Uniwersum inwestycyjnego.

Kryteria ESG subfunduszu zagranicznego mają zastosowanie co najmniej do:

- 90% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rozwiniętych; papierów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego posiadających rating kredytowy na poziomie inwestycyjnym; a także długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte;
- 75% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rynków wschodzących; akcji wyemitowanych przez spółki o małej i

średniej kapitalizacji w dowolnym kraju; papierów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym z kategorii wysokodochodowej; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rynków wschodzących.

Ograniczenia stosowania podejścia ESG:

Strategia „najlepszy w swojej klasie" zasadniczo nie wyklucza żadnego sektora działalności. Wszystkie sektory gospodarki są zatem uwzględnione w tej strategii, w związku z czym subfundusz zagraniczny może być narażony na ryzyko związane z niektórymi kontrowersyjnymi sektorami.

W celu ograniczenia potencjalnych ryzyk niefinansowych związanych z tymi sektorami subfundusz zagraniczny stosuje wykluczenia określone powyżej.

- ***Jaka jest minimalna stopa, do której należy ograniczyć zakres rozważanych inwestycji przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku subfunduszu zagranicznego nie obowiązuje minimalna stopa. Analogicznie minimalna stopa zwrotu nie obowiązuje w przypadku Subfunduszu.

Dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego obejmują solidne struktury zarządzania, relacje z pracownikami, wynagrodzenia personelu oraz przestrzeganie przepisów podatkowych.

- ***Jakie zasady obowiązują przy ocenie dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego w spółkach, w które dokonano inwestycji?***

Subfundusz zagraniczny korzysta z metodologii oceny ESG Grupy Amundi. Ocena ESG firmy Grupy Amundi opiera się na autorskich ramach analizy ESG, które uwzględniają 38 kryteriów ogólnych i branżowych, w tym kryteria dotyczące ładu korporacyjnego. W aspekcie ładu korporacyjnego oceniamy zdolność emitenta do zapewnienia efektywnych ram nadzoru korporacyjnego, które gwarantują realizację celów długoterminowych (np. zagwarantowanie wartości emitenta w perspektywie długoterminowej). Uwzględniane podkryteria dotyczące ładu korporacyjnego to: struktura zarządu, audyt i kontrola, wynagrodzenia, prawa akcjonariuszy, etyka, praktyki podatkowe oraz strategia ESG.

Skala oceny ESG Grupy Amundi obejmuje siedem stopni, od A do G, gdzie A oznacza najlepszy, a G najgorszy rating. Spółki z ratingiem G są wykluczane z uniwersum inwestycyjnego subfunduszu zagranicznego. Wszystkie korporacyjne papiery wartościowe (akcje, obligacje, instrumenty pochodne oparte na pojedynczych emitentach, fundusze ETF typu ESG obejmujące akcje i instrumenty o stałym dochodzie) uwzględnione w portfelach inwestycyjnych zostały poddane ocenie pod kątem dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego poprzez zastosowanie kryteriów normatywnych opartych na zasadach Inicjatywy ONZ Global Compact (UN GC) w odniesieniu do danego emitenta. Ocena ta jest przeprowadzana w sposób ciągły. Komitet ds. oceny ESG Amundi co miesiąc weryfikuje listy spółek naruszających zasady UN GC, co skutkuje obniżeniem ich ratingu do poziomu G. Wycofanie inwestycji z papierów wartościowych, których rating został obniżony do poziomu G, następuje domyślnie w terminie 90 dni.

Uzupełnieniem tego podejścia jest Polityka odpowiedzialnego zarządzania Amundi (zaangażowanie i głosowanie) w zakresie ładu korporacyjnego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w ramach tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów określa udział poszczególnych aktywów w portfelu inwestycyjnym.

Działania zgodne z taksonomią są wyrażane jako udział w:

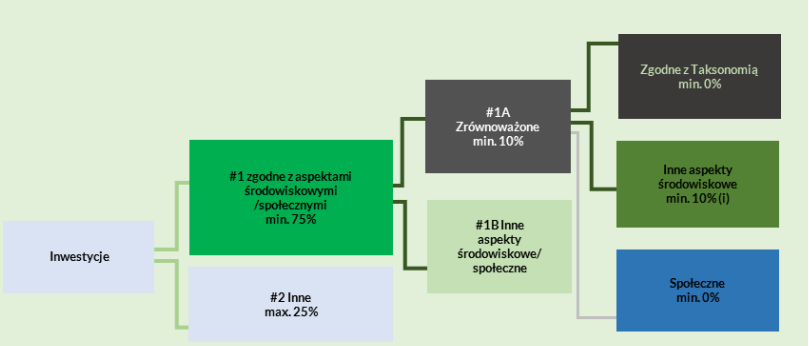
- **obrotach**, odzwierciedlający udział przychodów ze zrównoważonych działań spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładach inwestycyjnych** (CapEx), pokazujących zrównoważone inwestycje realizowane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. na rzecz przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatkach operacyjnych** (OpEx), odzwierciedlających zrównoważoną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Co najmniej 75% papierów wartościowych i instrumentów subfunduszu zagranicznego zostanie wykorzystanych w celu realizacji promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej subfunduszu zagranicznego.

Ponadto subfundusz zagraniczny zobowiązuje się do utrzymania co najmniej 10% inwestycji zrównoważonych zgodnie z poniższym wykresem. Inwestycje zgodne z innymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1B) będą stanowić różnicę między rzeczywistym udziałem inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1) a rzeczywistym udziałem inwestycji zrównoważonych (#1A). Planowany udział pozostałych inwestycji środowiskowych wynosi co najmniej 10% (i) i może ulec zmianie wraz ze wzrostem rzeczywistego udziału inwestycji zgodnych z Taksonomią i/lub inwestycji społecznych.



B #1 Zgodne z aspektami E/S obejmuje inwestycje w ramach produktu finansowego służące osiągnięciu celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt.

#2 Inne obejmuje pozostałe inwestycje w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi ani społecznymi, ani nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

Kategoria #1 Zgodne z aspektami E/S obejmuje:

- **Podkategoria #1A Zrównoważone** obejmuje inwestycje zrównoważone, które realizują cele środowiskowe lub społeczne.

- **Podkategoria #1B Inne aspekty E/S** obejmuje inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

- ***W jaki sposób wykorzystanie instrumentów pochodnych pozwala osiągnąć cechy środowiskowe lub społeczne promowane przez produkt finansowy?***

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągania celów środowiskowych i społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawieranie tych umów nie przyczynia się do osiągania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy, ale też nie stoi z nimi w sprzeczności.

W celu zapewnienia zgodności z Taksonomią UE kryteria dotyczące gazu kopalnego obejmują ograniczenia emisji oraz przejście na

W jakim minimalnym stopniu inwestycje zrównoważone, które realizują cele środowiskowe, są zgodne z Taksonomią UE?

Subfundusz zagraniczny nie ma obecnie żadnych minimalnych zobowiązań dotyczących inwestycji zrównoważonych, których cel środowiskowy byłby zgodny z Taksonomią UE.

energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 roku. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe przepisy dotyczące bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio umożliwia innym rodzajom działalności wniesienie istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia to działania, dla których nie ma jeszcze niskoemisyjnych alternatyw i które charakteryzują się między innymi poziomem emisji gazów cieplarnianych odpowiadającym najlepszym wynikom.

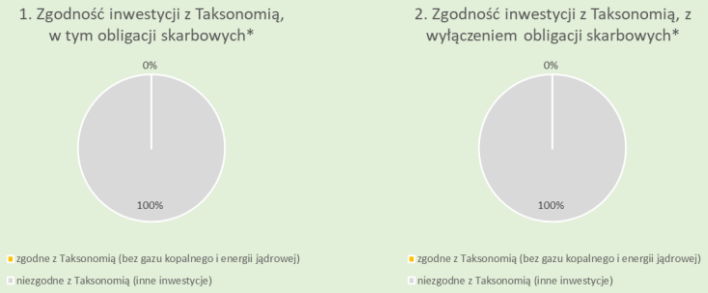
- ***Czy ten produkt finansowy inwestuje w działania związane z gazem kopalnym i/lub energią jądrową, które są zgodne z Taksonomią UE?***

❒**Tak:**

❒ w gaz kopalny ❒ w energię jądrową

☑ **Nie**

Na dwóch poniższych wykresach zaznaczono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ nie istnieje odpowiednia metodologia pozwalająca określić stopień zgodności obligacji skarbowych* z Taksonomią, pierwszy wykres przedstawia stopień zgodności z Taksonomią w odniesieniu do wszystkich inwestycji danego produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast drugi wykres przedstawia stopień zgodności z Taksonomią wyłącznie w odniesieniu do inwestycji danego produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



Ten wykres przedstawia 100% inwestycji

** na potrzeby powyższych wykresów pojęcie „obligacje skarbowe" obejmuje wszystkie ekspozycje wobec emitentów państwowych*

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działania na rzecz przejścia i wspierające?

Subfundusz zagraniczny nie ma minimalnego udziału inwestycji w działania na rzecz przejścia lub wspierające.

są to inwestycje zrównoważone pod względem środowiskowym, które nie uwzględniają obiektywnych kryteriów dotyczących działalności gospodarczej zgodnej z zasadami zrównoważonego rozwoju środowiskowego zgodnie z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział inwestycji zrównoważonych, które realizują cele środowiskowe, ale nie są zgodne z Taksonomią UE?

Udział inwestycji zrównoważonych, które realizują cele środowiskowe, w portfelu subfunduszu zagranicznego wyniesie co najmniej 10%, przy czym nie ma wymogu, aby inwestycje te były zgodne z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział inwestycji zrównoważonych społecznie?

Subfundusz zagraniczny nie określił minimalnego udziału.

Jakie inwestycje są ujęte w kategorii „#2 Inne", jaki jest ich cel i czy obowiązują w ich przypadku jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W pozycji „#2 Inne" ujęto środki pieniężne oraz instrumenty służące do zarządzania płynnością i ryzykiem portfelowym. Może to również obejmować papiery wartościowe nieposiadające oceny ESG, w przypadku których nie są dostępne dane niezbędne do oceny stopnia realizacji celów środowiskowych lub społecznych.

Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że przeprowadzenie analizy ESG w odniesieniu do środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, niektórych instrumentów pochodnych oraz niektórych funduszy inwestycyjnych zgodnie z tymi samymi standardami, co w przypadku pozostałych inwestycji, może okazać się niemożliwe. Metodologia obliczania wskaźników ESG nie będzie obejmować papierów wartościowych, które nie posiadają ratingu ESG, ani środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, niektórych instrumentów pochodnych oraz niektórych programów zbiorowego inwestowania.

Ponadto Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące np. dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności. Lokaty te nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Czy określono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny służący do ustalenia, czy dany produkt finansowy jest zgodny z promowanymi przez niego celami środowiskowymi i/lub społecznymi?

Wskaźniki referencyjne to wskaźniki służące do oceny, czy produkty finansowe realizują deklarowane cele środowiskowe lub społeczne.

Subfundusz zagraniczny nie określił konkretnego indeksu jako wskaźnika referencyjnego służącego do ustalenia, czy niniejszym produkt finansowy jest zgodny z promowanymi przez niego celami środowiskowymi lub społecznymi.

- ***W jaki sposób punkt odniesienia jest na bieżąco dostosowywany do każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się stałą zgodność strategii inwestycyjnej z metodologią indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***Czym wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego indeksu obejmującego cały rynek?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można znaleźć metodologię stosowaną do obliczania wskazanego wskaźnika?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie znajduje się więcej szczegółowych informacji o produkcie?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.esaliens.pl/pl/inwestycje/fundusze-akcyjne/esaliens-anatomii-europejskiej

Na powyższej stronie internetowej można również znaleźć szczegółowe informacje dot. Subfunduszu wymagane na podstawie art. 10 SFDR.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8, ust. 1, 2 i 2a, rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, pod warunkiem że inwestycja ta nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi środowiskowemu ani społecznemu oraz że spółki, w które dokonano inwestycji, stosują zasady dobrego zarządzania.

Taksonomia UE to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonych środowiskowo działalności gospodarczych**. W rozporządzeniu tym nie określono wykazu rodzajów działalności gospodarczej zgodnych z zasadami zrównoważonego rozwoju społecznego. Zrównoważone inwestycje, których celem jest ochrona środowiska, mogą, ale nie muszą być zgodne z Taksonomią

Nazwa produktu:
Esaliens Globalnej Alokacji

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):
259400TP88FNV0HI9C38

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy produkt finansowy ma na celu zrównoważone inwestowanie?

● ● ❒ **Tak**

❒ Minimalna część **zrównoważonych inwestycji realizujących cele środowiskowe** wyniesie: __%

❒ w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ Minimalna część **zrównoważonych inwestycji realizujących cele społeczne** wyniesie: __%

● ○ ☑ **Nie**

☑ **Promuje aspekt środowiskowy/społeczny (E/S)** i choć jego celem nie są zrównoważone inwestycje, to minimalny udział inwestycji zrównoważonych wyniesie 10%

❒ realizujących cele środowiskowe w ramach działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

☑ realizujących cele środowiskowe w ramach działalności gospodarczej niekwalifikującej się jako zrównoważona pod względem środowiskowym zgodnie z Taksonomią UE

❒ realizujących cele społeczne

❒ Promuje aspekt E/S, ale **nie będzie dokonywać inwestycji zrównoważonych**

Jakie aspekty środowiskowe i/lub społeczne promuje produkt finansowy?

Esaliens Esaliens Globalnej Alokacji („Subfundusz”) jest wydzielony w ramach Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Funduszu”), zarządzanego przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Esaliens TFI”). Subfundusz inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset (dalej „subfundusz zagraniczny” lub „Amundi”), który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR.

Subfundusz zagraniczny promuje cele środowiskowe i/lub społeczne, dążąc do uzyskania wyniku ESG wyższego niż wynik ESG uniwersum inwestycyjnego. Przy ustalaniu wyniku ESG subfunduszu zagranicznego i Uniwersum inwestycyjnego wyniki w zakresie ESG ocenia się poprzez porównanie średnich wyników danego papieru wartościowego z wynikami branży, w której działa emitent tego papieru, w odniesieniu do każdego z trzech kryteriów ESG: środowiskowego, społecznego i ładu korporacyjnego. Nie wyznaczono żadnego Wskaźnika referencyjnego ESG.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju służą do pomiaru stopnia, w jakim realizowane są cele środowiskowe lub społeczne promowane przez dany produkt finansowy

- ***Jakie wskaźniki zrównoważonego rozwoju są stosowane do pomiaru stopnia realizacji poszczególnych celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy?***

Wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG subfunduszu zagranicznego, porównywany z wynikiem ESG jego uniwersum inwestycyjnego.

Amundi opracowało własny proces oceny ESG firmy Amundi, opartym na podejściu „najlepszy w klasie”. Oceny dostosowane do poszczególnych sektorów działalności mają na celu analizę dynamiki, w jakiej funkcjonują przedsiębiorstwa.

Rating ESG firmy Amundi, wykorzystywany do ustalenia wyniku ESG, jest ilościowym wynikiem ESG przekształconym na siedem stopni, od A (najlepsze wyniki w danej grupie) do G (najgorsze). W skali ratingowej ESG firmy Amundi papiery wartościowe znajdujące się na liście wykluczeń odpowiadają stopniowi G. W przypadku emitentów korporacyjnych wyniki w zakresie ESG są oceniane globalnie oraz na poziomie odpowiednich kryteriów poprzez porównanie ze średnimi wynikami w danej branży, poprzez połączenie trzech aspektów ESG:

- Aspekt środowiskowy: bada zdolność emitentów do kontrolowania ich bezpośredniego i pośredniego wpływu na środowisko poprzez ograniczanie zużycia energii, redukcję emisji gazów cieplarnianych, przeciwdziałanie wyczerpywaniu się zasobów i ochronę bioróżnorodności.
- Aspekt społeczny: mierzy on sposób działania emitenta w oparciu o dwie odrębne koncepcje: strategię emitenta dotyczącą rozwoju kapitału ludzkiego oraz poszanowanie praw człowieka w ujęciu ogólnym;
- Aspekt związany z ładem korporacyjnym: Ocenia się zdolność emitenta do zapewnienia podstaw dla skutecznego systemu ładu korporacyjnego oraz do generowania wartości w perspektywie długoterminowej.

Metodologia stosowana w ramach oceny ESG Amundi opiera się na 38 kryteriach, które są albo ogólne (wspólne dla wszystkich przedsiębiorstw niezależnie od prowadzonej działalności), albo specyficzne dla danego sektora; kryteria te są ważone w zależności od sektora i brane pod uwagę pod kątem ich wpływu na reputację, efektywność operacyjną oraz przestrzeganie przepisów przez emitenta. Oceny ESG Amundi mogą być przedstawiane w ujęciu ogólnym w trzech wymiarach: E, S i G, lub indywidualnie w odniesieniu do dowolnego czynnika środowiskowego lub społecznego.

Więcej informacji na temat ocen i kryteriów ESG znajduje się w oświadczeniu regulacyjnym Amundi dotyczącym ESG, dostępnym pod adresem www.amundi.lu.

- ***Jakie są cele zrównoważonych inwestycji, w które produkt finansowy zamierza częściowo inwestować, i w jaki sposób takie zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji subfunduszu zagranicznego jest inwestowanie w spółki, w które dokonano inwestycji, które dążą do spełnienia dwóch kryteriów:

1) stosowanie najlepszych praktyk środowiskowych i społecznych; oraz

2) unikanie wytwarzania produktów lub świadczenia usług, które szkodzą środowisku i społeczeństwu.

W celu uznania, że spółka, w którą dokonano inwestycji przyczynia się do realizacji powyższego celu, musi ona osiągać pozycje „lidera" w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego ze swoich istotnych czynników środowiskowych lub społecznych.

Definicja „lidera" opiera się na autorskiej metodologii ESG firmy Amundi, której celem jest pomiar wyników ESG spółki, w którą dokonano inwestycji. Aby zostać uznaną za „lidera", spółka, w którą dokonano inwestycji, musi uzyskać jeden z trzech najwyższych ratingów (A, B lub C w skali od A do G) w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego lub społecznego. Istotne czynniki środowiskowe i społeczne są identyfikowane na poziomie sektora. Identyfikacja istotnych czynników opiera się na ramach analizy ESG Amundi, łączących dane pozafinansowe i analizę jakościową powiązanych tematów sektorowych oraz tematów związanych ze zrównoważonym rozwojem. Czynniki zidentyfikowane jako istotne mają ponad 10-procentowy udział w ogólnym wyniku ESG. Na przykład w sektorze energetycznym istotnymi czynnikami są: emisje i energia, różnorodność biologiczna i zanieczyszczenie środowiska, zdrowie i bezpieczeństwo, społeczności lokalne oraz prawa człowieka. Szczegółowe informacje na temat sektorów i czynników dostępne są w oświadczeniu regulacyjnym Amundi dotyczącym ESG, które można znaleźć pod adresem www.amundi.lu.

Aby przyczynić się do realizacji powyższych celów, spółka, w której dokonano inwestycji, nie może prowadzić w znacznym stopniu działalności (np. w branżach takich jak tytoń, broń, hazard, węgiel, lotnictwo, produkcja mięsa, produkcja nawozów i pestycydów oraz produkcja jednorazowych wyrobów z tworzyw sztucznych), która nie jest zgodna z tymi kryteriami. Zrównoważony charakter inwestycji ocenia się na poziomie spółki, w którą dokonuje się inwestycji.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które produkt finansowy ma częściowo realizować, nie powodują istotnej szkody dla żadnego z celów zrównoważonego inwestowania w zakresie ochrony środowiska lub spraw społecznych?***

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie powodują istotnych szkód (zasada „DNSH"), Amundi stosuje dwa filtry:

- Pierwszy filtr testowy DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych negatywnych skutków określonych w załączniku nr 1 oraz w tabeli 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane (np. intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które inwestuje fundusz), poprzez połączenie wskaźników (np. intensywność emisji dwutlenku węgla) oraz określonych progów lub zasad (np. intensywność emisji dwutlenku węgla spółki, w którą dokonano inwestycji, nie może należeć do ostatniego decyla w danym sektorze). Amundi uwzględnia już określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń.
- Oprócz konkretnych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków oraz czynników zrównoważonego rozwoju uwzględnionych w pierwszym filtrze firma Amundi zdefiniowało drugi filtr, który nie uwzględnia wyżej wymienionych obowiązkowych wskaźników Głównych niekorzystnych skutków, aby sprawdzić, czy spółka nie osiąga słabych wyników z ogólnego punktu widzenia środowiskowego lub społecznego w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tej samej branży, co odpowiada

wynikowi środowiskowemu lub społecznemu równemu lub wyższemu niż E według ratingu ESG Amundi.

Główne negatywne skutki to najbardziej znaczący negatywny wpływ decyzji inwestycyjnych na zrównoważony rozwój w zakresie kwestii środowiskowych oraz kwestii społecznych dotyczących pracowników, a także w zakresie praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- W jaki sposób uwzględniono niekorzystne skutki wpływające na czynniki zrównoważonego rozwoju?

Uwzględniono wskaźniki dotyczące negatywnych skutków zgodnie z opisem zawartym w pierwszym filtrze „nie powodować znacznej szkody" (DNSH) przedstawionym powyżej:

Pierwszy filtr DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków określonych w załączniku nr 1, tabela 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane uzyskane poprzez łączne zastosowanie następujących wskaźników oraz określonych progów lub zasad:

- Intensywność emisji CO_2 nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze (dotyczy tylko sektorów o wysokiej intensywności), oraz
- Posiadać zróżnicowany Zarząd, który nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze, oraz
- Brak kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka.
- Brak kontrowersji związanych z bioróżnorodnością i zanieczyszczeniem. Amundi uwzględnia już określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń.

- W jaki sposób inwestycje zrównoważone są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Wyszczególnienie:

Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka zostały włączone do metodologii oceny ESG. Autorskie narzędzie ratingowe ESG ocenia emitentów przy użyciu dostępnych danych od dostawców danych. Na przykład model zawiera specjalne kryterium o nazwie „Zaangażowanie społeczne i prawa człowieka", które stosuje się do wszystkich sektorów jako uzupełnienie innych kryteriów związanych z prawami człowieka, w tym społecznie odpowiedzialnych łańcuchów dostaw, warunków pracy i stosunków pracy. Ponadto co najmniej raz na kwartał monitorujemy kontrowersje, w tym dotyczące przedsiębiorstw zidentyfikowanych jako naruszające prawa człowieka. W przypadku pojawienia się kontrowersji analitycy oceniają sytuację, przypisują kontrowersji ocenę (zgodnie z autorską metodologią punktacji) oraz określają najlepszy sposób postępowania. Oceny kontrowersji są aktualizowane co kwartał w celu śledzenia trendów i działań naprawczych.

Taksonomia UE określa zasadę „braku znaczącej szkody", zgodnie z którą inwestycje zgodne z taksonomią nie powinny w znaczący sposób szkodzić celom taksonomii UE; zasadzie tej towarzyszą konkretne kryteria UE.

Zasada „braku znaczącej szkody" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji stanowiących podstawę produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Zasada „braku znaczącej szkody" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje również nie mogą znacząco szkodzić żadnym celom środowiskowym ani społecznym.

Czy w ramach tego produktu finansowego uwzględniono istotne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☑ **Tak,** subfundusz zagraniczny jako produkt finansowy uwzględnia wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne skutki określone w załączniku 1, tabela 1 do RTS mające zastosowanie do strategii tego produktu finansowego i wykorzystuje połączenie zasad wykluczeń (normatywnych i sektorowych), włączenia ratingów ESG do procesu inwestycyjnego oraz podejście dotyczące zaangażowania i głosowania:

- Wykluczenie: Amundi określiło normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczenia obejmujące niektóre z kluczowych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w rozporządzeniu w sprawie ujawniania informacji.

- Integracja aspektów ESG: Amundi przyjęło minimalne standardy integracji kryteriów ESG, które są domyślnie stosowane w przypadku jej aktywnie zarządzanych funduszy otwartych (wykluczenie emitentów z ratingiem G oraz wymaganie oraz średnia ważona ocena ESG wyższa od odpowiedniego wskaźnika referencyjnego). Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG Amundi, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.

- Zaangażowanie: Zaangażowanie jest ciągłym i celowym procesem mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek, w które dokonano inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenia jego pozytywnego wpływu na X kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

- Głosowanie: Polityka głosowania Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Polityce głosowania Amundi.

- Monitorowanie kontrowersji: Amundi opracowało system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i poziomu ich dotkliwości. Takie ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji. Podejście to ma zastosowanie do wszystkich funduszy Amundi.

Wszelkie informacje na temat sposobu wykorzystania obowiązkowych wskaźników istotnych negatywnych skutków znajdują się w oświadczeniu regulacyjnym Amundi dotyczącym ESG, dostępnym pod adresem www.amundi.lu.

❒ **Nie**

Jaka strategia inwestycyjna jest stosowana w przypadku produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi podstawę podejmowania decyzji inwestycyjnych w oparciu o takie czynniki, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Esaliens Globalnej Alokacji inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego. Esaliens Globalnej Alokacji może inwestować również w inne instrumenty finansowe wskazane w prospekcie informacyjnym i statucie.

Cel: Produkt finansowy dąży do zwiększenia wartości inwestycji i zapewnienia dochodu w rekomendowanym okresie utrzymywania inwestycji.

Inwestycje: Subfundusz zagraniczny inwestuje, bezpośrednio lub pośrednio, w szeroki wachlarz papierów wartościowych z całego świata. Mogą to być akcje, obligacje skarbowe i korporacyjne, obligacje z dołączonymi warrantami, obligacje zamienne (w tym do 10% aktywów w obligacjach warunkowo zamiennych) oraz papiery wartościowe rynku pieniężnego i depozyty o maksymalnym terminie zapadalności wynoszącym 12 miesięcy. Subfundusz zagraniczny może inwestować do 15% swoich aktywów w instrumenty, których wartość jest powiązana z cenami surowców.

Subfundusz zagraniczny wykorzystuje instrumenty pochodne w celu ograniczenia różnych rodzajów ryzyka, efektywnego zarządzania portfelem oraz uzyskania ekspozycji (długiej lub krótkiej) na różne aktywa, rynki lub inne możliwości inwestycyjne (w tym instrumenty pochodne związane z kredytami, akcjami, stopami procentowymi, kursami walutowymi i inflacją).

Wskaźnik referencyjny: Subfundusz zagraniczny jest zarządzany aktywnie i wykorzystuje indeks MSCI World (60%) oraz indeks JP Morgan GBI Global (40%) a posteriori jako wskaźnik służący do oceny wyników subfunduszu zagranicznego, a także – w odniesieniu do wskaźnika referencyjnego opłaty za wyniki stosowanego przez odpowiednie klasy udziałów – do obliczania opłat za wyniki. Nie istnieją żadne ograniczenia związane z żadnym z tych Wskaźników referencyjnych, które krępowałyby budowę portfela.

Proces zarządzania: Subfundusz zagraniczny uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju w swoim procesie inwestycyjnym, co zostało szczegółowo opisane w sekcji „Zrównoważone inwestowanie" prospektu emisyjnego. Zarządzający inwestycjami wykorzystuje własną analizę ekonomiczną opartą na podejściu odgórnym, aby określić najbardziej atrakcyjne klasy aktywów i regiony geograficzne, a w ich ramach – najbardziej atrakcyjne papiery wartościowe. Celem subfunduszu zagranicznego jest osiągnięcie wskaźnika ESG dla swojego portfela wyższego niż wskaźnik jego uniwersum inwestycyjnego.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji w celu osiągnięcia każdego z celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy?***

Wszystkie papiery wartościowe znajdujące się w portfelu subfunduszu zagranicznego podlegają kryteriom ESG. Osiąga się to dzięki zastosowaniu autorskiej metodologii Amundi i/lub informacji dotyczących czynników ESG pochodzących od podmiotów zewnętrznych.

Subfundusz zagraniczny stosuje przede wszystkim politykę wykluczeń Amundi, obejmującą następujące zasady:

- prawne wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej (min przeciwpiechotnych, bomb kasetowych, broni chemicznej, broni biologicznej oraz broni zawierającej zubożony uran itp.);
- przedsiębiorstwa, które poważnie i wielokrotnie naruszają co najmniej jedną z 10 zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych,
- wyłączenia sektorowe grupy Amundi dotyczące węgla i tytoniu (szczegóły tej polityki można znaleźć w dokumencie „Polityka odpowiedzialnego inwestowania Amundi", dostępnym pod adresem www.amundi.lu).

Celem subfunduszu zagranicznego jako warunku wiążącego jest osiągnięcie wyniku ESG wyższego niż wynik ESG uniwersum inwestycyjnego.

Kryteria ESG subfunduszu zagranicznego mają zastosowanie co najmniej do:

- 90% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rozwiniętych; papierów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego posiadających rating kredytowy na poziomie inwestycyjnym; a także długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte;
- 75% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rynków wschodzących; akcji wyemitowanych przez spółki o małej i średniej kapitalizacji w dowolnym kraju; papierów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym z kategorii wysokodochodowej; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rynków wschodzących.

Jednakże inwestorzy powinni mieć na uwadze, że przeprowadzenie analizy ESG w odniesieniu do środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, niektórych instrumentów pochodnych oraz niektórych funduszy inwestycyjnych zgodnie z tymi samymi standardami, co w przypadku pozostałych inwestycji, może okazać się niemożliwe. Metodologia obliczania wskaźników ESG nie będzie obejmować papierów wartościowych, które nie posiadają ratingu ESG, ani środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, niektórych instrumentów pochodnych oraz niektórych programów zbiorowego inwestowania.

Ponadto, mając na uwadze minimalny wymóg, zgodnie z którym co najmniej 10% inwestycji zrównoważonych musi być ukierunkowanych na cele środowiskowe, subfundusz zagraniczny inwestuje w spółki, które uznaje się za „najlepsze pod względem wyników", o ile uzyskały one co najmniej jedną z trzech najwyższych ocen (A, B lub C w skali od A do G) w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego lub społecznego.

- ***Jaka jest minimalna stopa, do której należy ograniczyć zakres rozważanych inwestycji przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku subfunduszu zagranicznego nie obowiązuje minimalna stopa. Analogicznie minimalna stopa zwrotu nie obowiązuje w przypadku Subfunduszu.

Jakie zasady obowiązują przy ocenie dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego w spółkach, w które dokonano inwestycji?

Dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego obejmują solidne struktury zarządzania, relacje z pracownikami, wynagrodzenia personelu oraz przestrzeganie przepisów podatkowych.

Subfundusz zagraniczny korzysta z metodologii oceny ESG Amundi. Ocena ESG Amundi opiera się na autorskich ramach analizy ESG, które uwzględniają 38 kryteriów ogólnych i branżowych, w tym kryteria dotyczące ładu korporacyjnego. W aspekcie ładu korporacyjnego oceniamy zdolność emitenta do zapewnienia efektywnych ram nadzoru korporacyjnego, które gwarantują realizację celów długoterminowych (np. zagwarantowanie wartości emitenta w perspektywie długoterminowej). Uwzględniane podkryteria dotyczące ładu korporacyjnego to: struktura zarządu, audyt i kontrola, wynagrodzenia, prawa akcjonariuszy, etyka, praktyki podatkowe oraz strategia ESG.

Skala oceny ESG Amundi obejmuje siedem stopni, od A do G, gdzie A oznacza najlepszy, a G najgorszy rating. Spółki z ratingiem G są wykluczane z uniwersum inwestycyjnego subfunduszu zagranicznego.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w ramach tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów określa udział poszczególnych aktywów w portfelu inwestycyjnym.

Co najmniej 75% inwestycji subfunduszu zagranicznegozostanie przeznaczone na realizację celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny, zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej subfunduszu zagranicznego. Ponadto subfundusz zagraniczny zobowiązuje się do utrzymania co najmniej 10% inwestycji zrównoważonych zgodnie z poniższym wykresem. Inwestycje zgodne z innymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1B) będą stanowić różnicę między

Działania zgodne z taksonomią są wyrażane jako udział w:

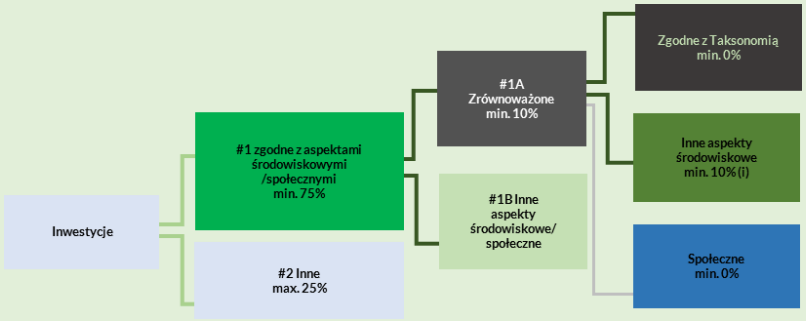
- **obrotach**, odzwierciedlający udział przychodów ze zrównoważonych działań spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładach inwestycyjnych** (CapEx), pokazujących zrównoważone inwestycje realizowane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. na rzecz przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatkach operacyjnych** (OpEx), odzwierciedlających zrównoważoną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

rzeczywistym udziałem inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1) a rzeczywistym udziałem inwestycji zrównoważonych (#1A).

Planowany udział pozostałych inwestycji środowiskowych wynosi co najmniej 10% (i) i może ulec zmianie wraz ze wzrostem rzeczywistego udziału inwestycji zgodnych z Taksonomią i/lub inwestycji społecznych.



B #1 Zgodne z aspektami E/S obejmuje inwestycje w ramach produktu finansowego służące osiągnięciu celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt.

#2 Inne obejmuje pozostałe inwestycje w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi ani społecznymi, ani nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

Kategoria **#1 Zgodne z aspektami E/S** obejmuje:

- Podkategoria **#1A Zrównoważone** obejmuje inwestycje zrównoważone, które realizują cele środowiskowe lub społeczne.

- Podkategoria **#1B Inne aspekty E/S** obejmuje inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

- ***W jaki sposób wykorzystanie instrumentów pochodnych pozwala osiągnąć cechy środowiskowe lub społeczne promowane przez produkt finansowy?***

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągania celów środowiskowych i społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawieranie tych umów nie przyczynia się do osiągania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy, ale też nie stoi z nimi w sprzeczności.

Działalność wspomagająca bezpośrednio umożliwia innym rodzajom działalności wniesienie istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

W jakim minimalnym stopniu inwestycje zrównoważone, które realizują cele środowiskowe, są zgodne z Taksonomią UE?

Subfundusz zagraniczny nie ma obecnie żadnych minimalnych zobowiązań dotyczących inwestycji zrównoważonych, których cel środowiskowy byłby zgodny z Taksonomią UE.

- ***Czy ten produkt finansowy inwestuje w działania związane z gazem kopalnym i/lub energią jądrową, które są zgodne z Taksonomią UE?***

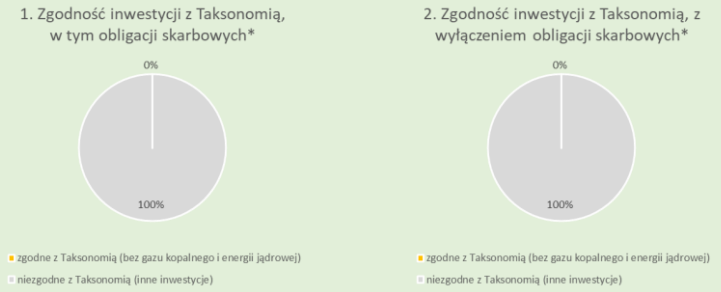
❒**Tak:**

❒ w gaz kopalny ❒ w energię jądrową

☑ **Nie**

Działalność na rzecz przejścia to działania, dla których nie ma jeszcze niskoemisyjnych alternatyw i które charakteryzują się między innymi poziomem emisji gazów cieplarnianych odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch poniższych wykresach zaznaczono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Ponieważ nie istnieje odpowiednia metodologia pozwalająca określić stopień zgodności obligacji skarbowych* z Taksonomią, pierwszy wykres przedstawia stopień zgodności z Taksonomią w odniesieniu do wszystkich inwestycji danego produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast drugi wykres przedstawia stopień zgodności z Taksonomią wyłącznie w odniesieniu do inwestycji danego produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



*Ten wykres przedstawia 75% inwestycji***

** na potrzeby powyższych wykresów pojęcie „obligacje skarbowe" obejmuje wszystkie ekspozycje wobec emitentów państwowych*

*** podany procent ma charakter wyłącznie orientacyjny i może ulegać zmianom*

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działania na rzecz przejścia i wspierające?

Subfundusz zagraniczny nie ma minimalnego udziału inwestycji w działania na rzecz przejścia lub wspierające.

są to inwestycje zrównoważone pod względem środowiskowym, które nie uwzględniają obiektywnych kryteriów dotyczących działalności gospodarczej zgodnej z zasadami zrównoważonego rozwoju środowiskowego zgodnie z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział inwestycji zrównoważonych, które realizują cele środowiskowe, ale nie są zgodne z Taksonomią UE?

Udział inwestycji zrównoważonych, które realizują cele środowiskowe, w portfelu subfunduszu zagranicznego wyniesie co najmniej 10%, przy czym nie ma wymogu, aby inwestycje te były zgodne z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział inwestycji zrównoważonych społecznie?

Subfundusz zagraniczny nie określił minimalnego udziału.

Jakie inwestycje są ujęte w kategorii „#2 Inne", jaki jest ich cel i czy obowiązują w ich przypadku jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W pozycji „#2 Inne" ujęto środki pieniężne oraz instrumenty służące do zarządzania płynnością i ryzykiem portfelowym. Może to również obejmować papiery wartościowe nieposiadające oceny ESG, w przypadku których nie są dostępne dane niezbędne do oceny stopnia realizacji celów środowiskowych lub społecznych.

Ponadto Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące np. dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności. Lokaty te nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Czy określono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny służący do ustalenia, czy dany produkt finansowy jest zgodny z promowanymi przez niego celami środowiskowymi i/lub społecznymi?

Wskaźniki referencyjne to wskaźniki służące do oceny, czy produkty finansowe realizują deklarowane cele środowiskowe lub społeczne.

Subfundusz zagraniczny nie określił konkretnego indeksu jako wskaźnika referencyjnego służącego do ustalenia, czy niniejszym produkt finansowy jest zgodny z promowanymi przez niego celami środowiskowymi lub społecznymi.

- ***W jaki sposób punkt odniesienia jest na bieżąco dostosowywany do każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się stałą zgodność strategii inwestycyjnej z metodologią indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***Czym wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego indeksu obejmującego cały rynek?***

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można znaleźć metodologię stosowaną do obliczania wskazanego wskaźnika?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie znajduje się więcej szczegółowych informacji o produkcie?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.esaliens.pl/pl/inwestycje/fundusze-dluzne/esaliens-globalnej-alokacji.

Na powyższej stronie internetowej można również znaleźć szczegółowe informacje dot. Subfunduszu wymagane na podstawie art. 10 SFDR.

Data publikacji: 29.12.2022
Data aktualizacji: 28.04.2025, 30.09.2025, 29.05.2026, 20.08.2026

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 (z wyłączeniem subfunduszu: Esaliens Autonomii Europejskiej, Esaliens Akcji Amerykańskich, Esaliens Akcji Rynków Wschodzących, Esaliens Globalnej Alokacji, Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych, Esaliens Złota i Metali Szlachetnych – w zakresie wskazanym powyżej) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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.

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.

3. Statut Funduszu

STATUT

ESALIENS PARASOL ZAGRANICZNEGO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

CZEŚĆ I

CZĘŚĆ WSPÓLNA

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 odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 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 Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Warszawa, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

3. Towarzystwo, w granicach obowiązującego prawa, na podstawie odrębnych umów, może powierzyć Depozytariuszowi wykonanie również czynności innych niż te, o których mowa w ust. 1.

4. Depozytariusz działa w interesie Uczestników niezależnie od Towarzystwa.

CZAS TRWANIA FUNDUSZU

Artykuł 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 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, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem jednostek uczestnictwa. Roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, a także Prospekt Informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Prospekcie Informacyjnym. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy oraz Prospekt Informacyjny Funduszu.

5. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

6. Roczne i półroczne połączone i jednostkowe sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy będą ogłaszane zgodnie z obowiązującym prawem.

7. Zgodnie z art. 219 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz publikuje informacje o składzie portfeli Subfunduszy na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim, są publikowane:

1) w cyklu kwartalnym, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale, nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po kwartale, za który publikowane są dane. Pierwszym kwartałem, za który nastąpi ujawnienie jest kwartał kończący się 30 czerwca 2022 r.;

2) w formie tabeli, w formacie pliku „.pdf" lub „.xls" lub w innym powszechnie stosowanym formacie.

8. W odniesieniu do Subfunduszy, dla których dany kwartał był pierwszym kwartałem od dnia ich utworzenia – możliwe jest nieujawnienie informacji, o których mowa w ust. 7.

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 Akcji Rynków Wschodzących;

   2) Esaliens Światowych Technologii Informacyjnych;

   3) Esaliens Akcji Amerykańskich;

   4) Esaliens Małych Spółek Amerykańskich;

   5) Esaliens Globalnej Alokacji;

   6) Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych;

   7) Esaliens Akcji Globalnych;

   (nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, które w tym ustępie będą oznaczone numerami 8-9)

   10) Esaliens Autonomii Europejskiej;

   11) Esaliens Złota i Metali Szlachetnych;

   12) Esaliens Konserwatywny Plus.

2. Subfundusze mogą używać skróconej nazwy – odpowiednio:

   1) ESA Akcji Rynków Wschodzących, Esaliens Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących, ESA Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących, Esaliens Akcji Rynków Wschodzących;

   2) ESA Światowych Technologii Informacyjnych, Esaliens Subfundusz Światowych Technologii Informacyjnych, ESA Subfundusz Światowych Technologii Informacyjnych, Esaliens Światowych Technologii Informacyjnych;

   3) ESA Akcji Amerykańskich, Esaliens Subfundusz Akcji Amerykańskich, ESA Subfundusz Akcji Amerykańskich, Esaliens Akcji Amerykańskich;

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

   5) ESA Globalnej Alokacji, Esaliens Subfundusz Globalnej Alokacji, ESA Subfundusz Globalnej Alokacji, Esaliens Globalnej Alokacji;

6) ESA Globalnych Obligacji Korporacyjnych, Esaliens Subfundusz Globalnych Obligacji Korporacyjnych, ESA Subfundusz Globalnych Obligacji Korporacyjnych, Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych;

7) ESA Akcji Globalnych, Esaliens Subfundusz Akcji Globalnych, ESA Subfundusz Akcji Globalnych, Esaliens Akcji Globalnych;

(nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, które w tym ustępie będą oznaczone numerami 8-9)

10) Esaliens Subfundusz Autonomii Europejskiej, Esaliens Autonomii Europejskiej, ESA Subfundusz Autonomii Europejskiej, Subfundusz Autonomii Europejskiej lub ESA Autonomii Europejskiej;

11) ESA Złota i Metali Szlachetnych, Esaliens Złota i Metali Szlachetnych, ESA Subfundusz Złota i Metali Szlachetnych, Esaliens Złota i Metali Szlachetnych;

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 Emerging Markets Fund, Esaliens Emerging Markets, ESA Emerging Markets, ESA Emerging Markets Fund;

2) Esaliens World Information Technology Fund, Esaliens World Information Technology, ESA World Information Technology;

3) Esaliens American Equity Fund, Esaliens American Equity, ESA American Equity;

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

5) Esaliens Global Multi Asset Fund, Esaliens Global Multi Asset, ESA Global Multi Asset, ESA GMA Fund;

6) Esaliens Global Corporate Bond Fund, Esaliens Global Corporate Bond, ESA Global Corporate Bond, ESA Global Corporate Bond Fund;

7) Esaliens Global Equity Fund, Esaliens Global Equity, ESA Global Equity, ESA Global Equity Fund;

(nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, które w tym ustępie będą oznaczone numerami 8-9)

10) Esaliens European Autonomy Fund, ESA European Autonomy Fund, ESA European Autonomy Fund, European Autonomy Fund, ESA European Autonomy;

11) Esaliens Gold and Precious Metals Fund, Esaliens Gold and Precious Metals, ESA Gold and Precious Metals, ESA Gold and Precious Metals Fund;

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

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 potwierdzenie wpłaty w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek takiego podmiotu, w postaci papierowej. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania podmiotowi zapisującemu się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu potwierdzenia, o którym mowa powyżej, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, przekazuje temu podmiotowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku.
13. Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.
14. Fundusz, w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. 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. Regulamin określający zasady działania danego Planu Oszczędnościowego może zamiast wypłaty środków pieniężnych przewidywać nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu za środki pieniężne uzyskane z umorzenia Jednostek Uczestnictwa likwidowanego 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.
3. Szczegółowe informacje dotyczące zasad polityki inwestycyjnej, w tym dozwolonych inwestycji, obowiązujących ograniczeń inwestycyjnych, stosowanych indeksów oraz opisu ryzyk, właściwych dla funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły uczestnictwa inwestują poszczególne Subfundusze, poza tymi opisanymi Statucie, znajdują się w odpowiednich prospektach informacyjnych funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, dostępnych także na stronie internetowej Towarzystwa.
4. Terminy użyte w przytoczeniach zapisów dotyczących zasad polityki inwestycyjnej i dozwolonych inwestycji oraz ograniczeń inwestycyjnych funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 3, nie zdefiniowane w Statucie, mają znaczenie nadane im przez odpowiedni prospekt informacyjny funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania.

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 5 dni roboczych po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych lub w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne. 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 5 dni roboczych po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. 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 5 dni roboczych, po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym dokonano wpłaty.

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 5 dni roboczych po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. 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 składane w związku z uczestnictwem w Funduszu (w tym oświadczenia woli składane w związku z nabywaniem lub żądaniem odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa) mogą być wyrażone w postaci elektronicznej z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone w formie dokumentu elektronicznego w rozumieniu ustawy z dnia 17 lutego 2005 r. o informatyzacji działalności podmiotów realizujących zadania publiczne, jeżeli dokumenty te będą w sposób należyty utworzone, utrwalone, przechowywane i zabezpieczone. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.
2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.
3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.
4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.
6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:
    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 5 dni roboczych po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za

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

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

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

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 (z wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego, albo

      b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu, oświadczenie Oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,

   2) pisemnej umowy lub umowy w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub w umowy formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku (na zasadach wskazanych w Regulaminie korzystania z serwisu Esaliens24), zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem, zwanej Umową o IKE.

2. Otwarcie IKZE następuje na podstawie:

   1) oświadczenia Oszczędzającego, że:

      a) nie gromadzi środków na IKZE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE (z wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), albo

      b) gromadzi środki na IKZE prowadzonym przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu, oświadczenie Oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,

   2) pisemnej umowy lub umowy w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub w umowy formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku (na zasadach wskazanych w Regulaminie korzystania z serwisu Esaliens24), zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem, zwanej Umową IKZE.

3. Umowa IKE lub IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.

4. Umowa IKE lub IKZE wchodzi w życie, a Oszczędzający staje się Uczestnikiem Funduszy w momencie zapisania w rejestrze IKE lub IKZE nabytych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa za kwotę pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE albo przyjętej Wypłaty Transferowej. Umowę IKE lub IKZE uważa się za niezawartą, a IKE lub IKZE ulega zamknięciu, jeżeli Oszczędzający nie dokonał wpłaty na IKE lub IKZE w terminie określonym w Umowie IKE lub IKZE. W szczególności dla przyjęcia Wypłaty Transferowej konieczne jest otrzymanie prawidłowej i kompletnej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE lub pracowniczy program emerytalny lub odpowiednio IKZE Oszczędzającego.

5. Formularz Umowy IKE i Umowy IKZE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE.

6. Umowa IKE lub Umowa IKZE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza Umowy IKE lub odpowiednio Umowy IKZE, z zastrzeżeniem wymogów określonych przez Fundusz zgodnie z ust. 8. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Oszczędzającego do przesłania formularza Umowy IKE lub Umowy IKZE.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Umowa IKE lub Umowa IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz lub fundusze niezwłocznie po otrzymaniu formularza Umowy IKE lub Umowy IKZE.

8. Fundusz może uzależnić podpisanie Umowy IKE lub Umowy IKZE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych Oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.

9. Fundusz ma prawo odmówić podpisania Umowy IKE lub Umowy IKZE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz Umowy IKE lub Umowy IKZE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności, jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści Umowy IKE lub

Umowy IKZE.

10. Fundusz może zawrzeć Umowę IKE lub Umowę IKZE pod warunkiem, że dany Oszczędzający spełnia warunki zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE i IKZE.

11. Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi potwierdzenie zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

12. W Umowie IKE lub Umowie IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego.

13. Jeżeli Oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.

14. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci Oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią Oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że Oszczędzający zadysponuje tym udziałem w inny sposób.

15. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE lub IKZE wchodzą do spadku.

16. Z tytułu prowadzenia IKE lub IKZE pobierana jest opłata. Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE jest określona w części II niniejszego Statutu. Faktycznie pobierana wysokość tej opłaty ustalana jest przez Towarzystwo w porozumieniu z Dystrybutorem, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w niniejszym Statucie. Towarzystwo publikuje na stronie internetowej www.esaliens.pl Tabele Opłat określająca 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, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

   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 Akcji Rynków Wschodzących

(Esaliens Emerging Markets Fund)

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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus wyodrębnionego w ramach Amundi Funds - funduszu inwestycyjnego typu otwartego zorganizowanego jako spółka akcyjna i spełniającego kryteria spółki inwestycyjnej o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, dalej zwanego „Amundi Funds". Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 44-49a 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.

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
   2) 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;
   3) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążyć do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4 będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus 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 informacyjnym Amundi 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, określonych w art. 50-52 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus lub Amundi Funds, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, 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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

   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 80% 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 Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 80% 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - NZX; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Swiss; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – TelAviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; Wielka Brytania – London Stock Exchange,

   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.

4. W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus, w art. 50-53 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

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

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

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 49a.

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.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus

Artykuł 50.

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus (zwanego w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem") jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału.
2. Zagraniczny subfundusz inwestuje głównie w akcje rynków wschodzących.
3. W szczególności zagraniczny subfundusz inwestuje co najmniej 67% aktywów w akcje i instrumenty powiązane z akcjami wyemitowane przez spółki, które mają siedzibę lub prowadzą znaczną część działalności w krajach wschodzących. Inwestycje w chińskie akcje mogą być realizowane za pośrednictwem autoryzowanych rynków w Hongkongu lub poprzez program Stock Connect. W celu skutecznego zarządzania portfelem zagraniczny subfundusz może również inwestować w certyfikaty uczestnictwa (P-Notes). Łączna ekspozycja inwestycyjna zagranicznego subfunduszu na chińskie akcje serii A i B (łącznie) będzie wynosić mniej niż 30% aktywów netto. Zagraniczny subfundusz może inwestować w Chinach za pośrednictwem systemu QFI.
4. Zgodnie z powyższymi zasadami zagraniczny subfundusz może również inwestować w inne akcje, instrumenty powiązane z akcjami, obligacje zamienne, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego i lokaty, a także może inwestować do 10% aktywów netto w UCITS/UCI.

5. Zagraniczny subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia i skutecznego zarządzania portfelem.

6. Zespół inwestycyjny zarządzający portfelem zagranicznego subfunduszu, łączy strategie odgórne i oddolne: alokację geograficzną, alokację sektorową w każdym kraju oraz wybór akcji spółek bezpośrednio narażonych na ryzyko związane z rynkami i gospodarkami wschodzącymi.

7. Zagraniczny subfundusz jest aktywnie zarządzany w oparciu o indeks MSCI Emerging Markets Index (dalej „Wskaźnik referencyjny") i dąży do osiągnięcia wyników lepszych od tego wskaźnika (po uwzględnieniu odpowiednich opłat) w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji. Zagraniczny subfundusz jest głównie narażony na ryzyko związane z emitentami wchodzącymi w skład Wskaźnika referencyjnego, jednak zarządzanie zagranicznym subfunduszem ma charakter dyskrecjonalny i będzie posiadać ekspozycje na emitentów nieobjętych Wskaźnikiem referencyjnym. Zagraniczny subfundusz monitoruje ekspozycję na ryzyko w odniesieniu do Wskaźnika referencyjnego, jednak oczekuje się, że odchylenie od Wskaźnika referencyjnego będzie istotne. Wskaźnik referencyjny jest szerokim indeksem rynkowym, który nie ocenia ani nie uwzględnia swoich komponentów pod kątem cech środowiskowych, a zatem nie jest zgodny z cechami środowiskowymi promowanymi przez zagraniczny subfundusz.

Przytoczenie zapisów dotyczących zasad polityki inwestycyjnej i dozwolonych inwestycji Amundi Funds - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 51.

1. O ile nie określono inaczej w opisie danego subfunduszu i zawsze z zastrzeżeniem wszystkich obowiązujących ograniczeń inwestycyjnych opisanych w poniższych sekcjach, do subfunduszy będą miały zastosowanie następujące zasady:

   1) mała kapitalizacja jest definiowana jako kapitalizacja rynkowa wynosząca maksymalnie 2 mld EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie;

   2) wykorzystanie lokat (z wyłączeniem lokat płatnych na żądanie) oraz instrumentów rynku pieniężnego: każdy subfundusz może lokować do 20% aktywów netto w instrumentach rynku pieniężnego oraz lokaty w celu zarządzania płynnością oraz w celu radzenia sobie z nadzwyczajnymi warunkami rynkowymi.

2. Ilekroć w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu pojawia się odniesienie do:

   1) obszaru geograficznego lub narodowości papieru wartościowego stanowi ono odniesienie do obszaru geograficznego lub kraju, w którym firma lub emitent ma siedzibę lub prowadzi większość swojej działalności.

   2) chińskich papierów wartościowych: oznaczają papiery wartościowe podlegające programowi inwestycyjnemu i/lub systemowi (chiński międzybankowy rynek obligacji (CIBM), Bond Connect, QFI, Shanghai Hong-Kong Stock Connect oraz Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) w Chińskiej Republice Ludowej;

   3) obligacji: mogą obejmować kwalifikowalne obligacje z dołączonymi warrantami, certyfikaty udziału w kredycie (LPN) oraz sukuk;

   4) papierów wartościowych zagrożonych niewypłacalnością: oznacza, że subfundusz może aktywnie inwestować w papiery wartościowe zagrożone niewypłacalnością;

   5) akcji: mogą obejmować akcje zwykłe i uprzywilejowane, o ile nie określono inaczej w opisie danego subfunduszu;

   6) obligacji rządowych: mogą obejmować obligacje ponadnarodowe;

   7) instrumentów powiązanych z towarami: ekspozycja osiągnięta poprzez towary notowane na giełdzie (ETC) lub instrumenty pochodne na kwalifikujących się indeksach towarowych;

   8) funduszy inwestycyjnych rynku nieruchomości: ekspozycja osiągnięta poprzez zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT).

Przytoczenie zapisów dotyczących ograniczeń inwestycyjnych Amundi Funds - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 52.

1. Wykorzystanie przez subfundusze danego papieru wartościowego lub techniki musi być zgodne z jego polityką inwestycyjną i ograniczeniami.

2. Subfundusz, który inwestuje lub jest wprowadzany do obrotu w jurysdykcjach poza UE może podlegać dalszym wymogom regulacyjnym (które nie zostały opisane w prospekcie informacyjnym Amundi Funds)

nałożonym w danej jurysdykcji.

3. Z wyjątkiem wyjątkowo niekorzystnych warunków rynkowych, w których okoliczności wymagają tymczasowego przekroczenia limitu 20% i jest to uzasadnione w świetle interesów akcjonariuszy, subfundusze Amundi Funds mogą posiadać do 20% swoich aktywów netto w postaci dodatkowych aktywów płynnych (zdefiniowanych w ust. 5 pkt 8 poniżej) w celu pokrycia bieżących lub nadzwyczajnych płatności lub przez czas niezbędny do dokonania reinwestycji w kwalifikowalne aktywa lub przez okres bezwzględnie niezbędny w przypadku niekorzystnych warunków rynkowych.

4. Subfundusze nie musza przestrzegać limitów inwestycyjnych przy wykonywaniu praw poboru, o ile wszelkie naruszenia zostały skorygowane zgodnie z powyższym opisem.

5. Rodzaje papierów wartościowych i transakcji, które są dopuszczalne dla subfunduszy Amundi Funds:

   1) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego:

      a) muszą być notowane lub być przedmiotem obrotu na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych w uprawnionym państwie lub muszą być przedmiotem obrotu publicznego na rynku regulowanym w uprawnionym państwie, który działa regularnie, jest rynkiem uznawanym i publicznym,

      b) nowo wyemitowane papiery wartościowe muszą być objęte zobowiązaniem do wprowadzenia ich do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym w kwalifikującym się państwie i muszą zostać wprowadzone do obrotu w terminie 12 miesięcy od daty emisji,

   2) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie spełniają wymogów określonych w pkt 1:

      a) muszą podlegać (na poziomie papierów wartościowych lub emitenta) przepisom dotyczącym ochrony inwestora i oszczędności, a także muszą spełniać jedno z poniższych kryteriów:

         – są emitowane lub gwarantowane przez centralne, regionalne lub lokalne władze lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, UE, organ międzynarodowy, do którego należy przynajmniej jeden kraj UE, suwerenne państwo lub w przypadku federacji - państwo federalne

         – są emitowane przez emitenta lub przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe zaliczają się do kategorii określonej w wierszu 1 powyżej

         – są emitowane lub są gwarantowane przez emitenta podlegającego zasadom nadzoru ostrożnościowego UE lub innym zasadom ostrożnościowym, które CSSF uznaje za równoważne,

      b) mogą również kwalifikować się, jeżeli emitent należy do kategorii uznawanej przez CSSF, podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej określonej bezpośrednio po lewej stronie i spełniają jedno z poniższych kryteriów:

         – są emitowane przez spółkę, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 milionów EUR, oraz która publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe

         – są emitowane przez podmiot wyspecjalizowany do finansowania grupy spółek, z których co najmniej jedna jest notowana publicznie

         – są emitowane przez podmiot wyspecjalizowany do finansowania instrumentów zabezpieczania, które korzystają z bankowej linii płynności,

   3) Jednostki uczestnictwa w UCITS lub UCI niepowiązanych z Amundi Fund:

      a) muszą być upoważnione przez państwo członkowskie UE lub państwo, które, według uznania CSSF, posiada równoważne przepisy prawa i odpowiednią współpracę między organami władzy. Muszą sporządzać roczne i półroczne raporty finansowe. Muszą podlegać ograniczeniu statutowemu zabraniającemu lokowania więcej niż 10% aktywów w inne UCITS lub UCI,

      b) muszą podlegać unijnemu nadzorowi regulacyjnemu i ochronie inwestora w odniesieniu do UCITS lub równoważnym regulacjom spoza UE (zwłaszcza w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego),

   4) Jednostki uczestnictwa w UCITS lub UCI powiązane z Amundi Fund (UCITS/UCI jest uważany za powiązany z Amundi Fund, jeżeli oba są zarządzane lub kontrolowane przez te same lub

stowarzyszone spółki zarządzające lub jeżeli Amundi Fund posiada bezpośrednio lub pośrednio ponad 10% kapitału lub praw głosu w UCITS/UCI):

a) muszą spełniać wszystkie wymogi z pkt 3,

b) UCITS/UCI nie może nakładać żadnych opłat z tytułu nabycia, zamiany lub umorzenia jednostek uczestnictwa,

c) prospekt każdego subfunduszu, który dokonuje znacznych inwestycji w inne UCITS/UCI, musi zawierać informacje o maksymalnych opłatach za zarządzanie dla samego subfunduszu oraz dla UCITS/UCI, które zamierza on posiadać,

5) Jednostki uczestnictwa innych subfunduszy Amundi Fund;

a) muszą spełniać wszystkie wymogi z pkt 3 i 4,

b) subfundusz docelowy nie może z kolei inwestować w subfundusz nabywający (własność wzajemna),

c) w momencie dokonywania inwestycji subfundusz docelowy nie może posiadać więcej niż 10% aktywów w innym subfunduszu,

d) subfundusz nabywający zrzeka się wszystkich praw głosu związanych z nabywanymi jednostkami uczestnictwa,

e) jednostki uczestnictwa nie są zaliczane do aktywów subfunduszu nabywającego dla celów minimalnych progów aktywów,

f) przestrzeganie powyższych wymogów zwalnia SICAV z wymogów Ustawy z 10 sierpnia 1915 roku.

6) Nieruchomości i towary, w tym metale szlachetne:

a) ekspozycja inwestycyjna jest dozwolona tylko za pośrednictwem zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych lub innych dopuszczalnych rodzajów inwestycji,

b) Amundi Funds może bezpośrednio nabywać nieruchomości lub inne rzeczowe aktywa trwałe, które są bezpośrednio niezbędne dla celów jego działalności,

c) posiadanie metali szlachetnych lub towarów, bezpośrednio lub poprzez certyfikaty, jest zabronione,

7) Lokaty w instytucjach kredytowych:

a) lokaty (z wyłączeniem lokat bankowych a vista), które muszą być dostępne do wypłaty na żądanie i nie mogą mieć terminu zapadalności dłuższego niż 12 miesięcy,

b) Instytucje muszą mieć siedzibę w państwie członkowskim UE albo w innym przypadku, muszą podlegać unijnym zasadom ostrożnościowym lub innym zasadom ostrożnościowym, które CSSF uznaje za równoważne.

8) Pomocnicze aktywa płynne:

a) lokaty bankowe a vista, dostępne w dowolnym momencie,

9) Instrumenty pochodne i równoważne instrumenty rozliczane w środkach pieniężnych:

a) inwestycje bazowe lub wskaźniki referencyjne muszą być opisane w pkt 1, 2, 3, 4, 6 i 7 lub muszą to być indeksy, stopy procentowe, kursy walut lub waluty. We wszystkich przypadkach powyższe inwestycje lub wskaźniki oraz wszelkie inwestycje z nimi związane muszą mieścić się w zakresie inwestycji subfunduszu w instrumenty niepochodne. Łączna wartość ekspozycji nie może przekroczyć 100% aktywów subfunduszu,

b) instrumenty pochodne OTC muszą spełniać wszystkie następujące kryteria:

- muszą należeć do kategorii zatwierdzonych przez CSSF,
- muszą mieć wiarygodne codzienne wyceny, które są dokładne i niezależne,
- musi istnieć możliwość ich sprzedaży, upłynnienia lub zamknięcia w inny sposób według wartości godziwej w dowolnym momencie,
- ich strony muszą podlegać nadzorowi ostrożnościowemu,
- musi istnieć możliwość dokonania należytego pomiaru ich profilu ryzyka

– nie mogą przekraczać 10% aktywów subfunduszu, gdy ich stroną jest instytucja kredytowa lub 5% z innymi stronami,

10) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które nie spełniają wymogów określonych w pkt 1, 2, 6 i 7:

a) ograniczone do 10% aktywów subfunduszu,

11) Pożyczki papierów wartościowych, umowy odkupu i umowy reverse repo:

a) wielkość transakcji nie może kolidować z realizacją polityki inwestycyjnej przez subfundusz lub z jego zdolnością do zaspokojenia odkupów,

b) zabezpieczenie gotówkowe z transakcji musi być inwestowane w wysokiej jakości inwestycje krótkoterminowe. Udzielanie lub gwarantowanie pożyczek osobom trzecim do jakichkolwiek innych celów jest zabronione,

12) Zaciąganie pożyczek;

a) z wyjątkiem pożyczek typu „back-to-back" wykorzystywanych do nabycia walut obcych, wszystkie pożyczki muszą być czasowe i ograniczone do 10% aktywów netto subfunduszu.

6. W celu zapewnienia dywersyfikacji, subfundusz nie może inwestować więcej niż określoną część swoich aktywów w jeden podmiot lub jedną kategorię papierów wartościowych. Dla celów niniejszego ustępu oraz następnego „podmiot" oznacza pojedynczą spółkę, z wyjątkiem limitów w zatytułowanych „łącznie", które są monitorowane na poziomie grupy lub na poziomie skonsolidowanym. Niniejsze zasady dywersyfikacji nie obowiązują w ciągu pierwszych sześciu miesięcy działalności subfunduszu.

7. Maksymalna inwestycja/ekspozycja jako % aktywów subfunduszu:

1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez dowolne państwo, lokalne władze państwowe na terytorium UE, lub organ międzynarodowy, do którego należy przynajmniej jedno państwo członkowskie UE:

a) 35% w dowolnym jednym emitencie (nie dotyczy subfunduszu MMF),

b) subfundusz może inwestować do 100% w maksymalnie sześć emisji, jeśli inwestuje zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka, a subfundusz nie inwestuje więcej niż 30% w jedną emisję,

2) obligacje podlegające określonej ochronie prawnej inwestora (wpływy z obligacji muszą być inwestowane, aby zapewnić pełne pokrycie zobowiązań oraz zapewnić inwestorowi pierwszeństwo spłaty w przypadku upadłości emitenta) i wyemitowane przez instytucję kredytową z siedzibą w UE (nie dotyczy subfunduszu MMF):

a) 25% w dowolnym jednym emitencie,

b) 80% w obligacje od wszystkich emitentów lub jednostek, w które subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów,

3) wszelkie zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż te opisane w pkt 1 i 2 powyżej:

a) 10% w dowolnym jednym emitencie (w przypadku subfunduszy indeksowych limit ten wzrasta do 20%, o ile indeks jest opublikowanym, wystarczająco zdywersyfikowanym indeksem, który jest odpowiedni jako wskaźnik referencyjny dla rynku i jest uznawany przez CSSF. W wyjątkowych okolicznościach, np. gdy papier wartościowy ma dominującą pozycję na rynku regulowanym, na którym jest przedmiotem obrotu, ten 20-procentowy limit wzrasta do 35% - ale tylko w przypadku jednego emitenta),

b) 35% łącznie,

c) 20% we wszystkie spółki z jednym emitentem,

d) 40% łącznie, we wszystkich emitentów lub podmioty, w których subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów,

4) lokaty w instytucjach kredytowych:

a) 20% w dowolnym jednym emitencie,

b) 20% łącznie,

5) Instrumenty pochodne OTC, których stroną jest instytucja kredytowa określona w ust. 5 pkt 7 powyżej:

a) ekspozycja 10% w dowolnym jednym emitencie,

6) Instrumenty pochodne OTC z innymi kontrahentami:

a) ekspozycja 5% w dowolnym jednym emitencie,

7) Jednostki UCITS lub UCI określone w ust. 5 pkt 3 i 4 powyżej:

a) 20% w dowolnym jednym emitencie,

b) 10% łącznie, jeśli określono to w opisie odpowiedniego subfunduszu, limit ten można podwyższyć do 30% w przypadku UCI i 100% w przypadku UCITS,

c) każdy z subfunduszy UCI, których aktywa podlegają segregacji, uznawany jest za odrębny UCI. Aktywa posiadane przez UCITS / UCI nie są uwzględniane dla celów zgodności z pkt 1-6 powyżej,

8. Ograniczenia mające na celu zapobieżenie istotnemu wpływowi. Maksymalny udział własnościowy Amundi Funds, jako % całkowitej wartości emisji papierów wartościowych, tj. limity, które mają zastosowanie na poziomie Amundi Funds, (z wyjątkiem subfunduszy MMF) i mają na celu ochronę Amundi Funds przed ryzykiem, które mogłoby powstać dla niego i emitenta, gdyby Amundi Funds posiadał znaczący procent danego papieru wartościowego lub emitenta:

1. papiery wartościowe uprawniające do głosu - poniżej poziomu, który uprawniałby Amundi Funds do sprawowania istotnego wpływu na zarządzanie,

2. papiery wartościowe dowolnego jednego emitenta nieuprawniające do głosu – 10%,

3. dłużne papiery wartościowe dowolnego jednego emitenta – 10% (limit można pominąć przy nabywaniu, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie ich obliczenie),

4. papiery wartościowe rynku pieniężnego dowolnego jednego emitenta – 10% (limit można pominąć przy nabywaniu, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie ich obliczenie),

5. akcje dowolnego UCITS lub UCI – 25% (limit można pominąć przy nabywaniu, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie ich obliczenie),

9. Zasady wskazane w ust. 8 powyżej nie mają zastosowania do:

1) papierów wartościowych opisanych w ust. 7 pkt 1) powyżej,

2) akcji funduszy UE, które stanowią jedyny sposób, w jaki subfundusz może inwestować w kraju macierzystym funduszu UE, i które spełniają wymogi obowiązujących przepisów Ustawy z 2010 roku.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus

Artykuł 53.

Zgodnie z prospektem informacyjnym Amundi Funds wynagrodzenie stałe za zarządzanie Amundi Funds - Emerging Markets Equity Focus w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,80% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie. Subfundusz może otrzymywać premie finansową od zagranicznego subfunduszu, która wpływa na obniżenie wynagrodzenia stałego za zarządzanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

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 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 II

Esaliens Światowych Technologii Informacyjnych

(Esaliens World Information Technology Fund)

CEL INWESTYCYJNY

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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology wyodrębnionego w ramach Multi Units Luxembourg - funduszu inwestycyjnego typu otwartego ("UCITS") w formie spółki inwestycyjnej o zmiennym kapitale zakładowym („SICAV") z siedzibą w Luksemburgu dalej zwanego „Multi Units Luxembourg". Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 58-63a 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.

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

   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

   2) 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;

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

   4) 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.

9. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

10. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

11. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

12. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4 będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology 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 informacyjnym Multi Units Luxembourg, 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, określonych w art. 64-66 Statutu.

13. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology lub Multi Units Luxembourg, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

14. 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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

    3) połączenia Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology z innym subfunduszem bądź funduszem,

    4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, 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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

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 80% 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 Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 80% 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - NZX; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Swiss; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – TelAviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; Wielka Brytania – London Stock Exchange„

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.

4. W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology, w art. 64-67 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

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

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

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.

3.

Artykuł 63a.

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.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology

Artykuł 64.

1. Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology (zwany dalej w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem") jest pasywnie zarządzanym funduszem UCITS odwzorowującym Indeks. Celem zagranicznego subfunduszu jest odwzorowanie zarówno wzrostów, jak i spadków indeksu MSCI World Information Technology Index – Net Total Return (dalej „Indeks") denominowanego w dolarach amerykańskich, przy jednoczesnym minimalizowaniu zmienności różnicy między zwrotem z zagranicznego subfunduszu a zwrotem z Indeksu (dalej „Błąd odwzorowania").

2. Zagraniczny subfundusz będzie realizował swój cel inwestycyjny poprzez Replikację pośrednią zgodnie z opisem i zgodnie z sekcją „Cele Inwestycyjne" w części I/ Cele inwestycyjne/ Uprawnienia i ograniczenia inwestycyjne prospektu informacyjnego Multi Units Luxembourg.

3. W granicach określonych w prospekcie informacyjnym Multi Units Luxembourg i na zasadzie pomocniczej zagraniczny subfundusz może posiadać środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

4. Zagraniczny subfundusz nie zainwestuje więcej niż 10% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub akcje innych UCITS. Nie będą dokonywane żadne inwestycje w żadne UCI.

5. Przewidywany poziom Błędu odwzorowania w normalnych warunkach rynkowych wynosi do 0,50%. Zwrot wykorzystywany do obliczenia Błędu odwzorowania zagranicznego subfunduszu jest ustalany przed uwzględnieniem mechanizmu swing pricing.

6. Maksymalne i oczekiwane proporcje aktywów zagranicznego subfunduszu, które mogą podlegać transakcjom SFT i TRS, zostały ujawnione w Załączniku C do prospektu informacyjnego Multi Units Luxembourg – „Transakcje finansowania papierów wartościowych i swapy całkowitego zysku".

Przytoczenie zapisów dotyczących zasad polityki inwestycyjnej i dozwolonych inwestycji Multi Units Luxembourg - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 65.

1. Multi Units Luxembourg dąży do zapewnienia inwestorom profesjonalnie zarządzanych subfunduszy inwestujących w szeroki zakres zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego zgodnie z częścią I Ustawy z 2010 r. w celu osiągnięcia optymalnego zwrotu z zainwestowanego kapitału przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego poprzez dywersyfikację.

2. Ponadto Multi Units Luxembourg dąży do zapewnienia inwestorom profesjonalnie zarządzanych subfunduszy indeksowych, których celem jest replikacja składu określonego indeksu finansowego uznanego przez luksemburski organ nadzoru, chyba że w odpowiednim załączniku do prospektu informacyjnego Multi Units Luxembourg określono inaczej.

3. Polityka inwestycyjna i cel każdego subfunduszu są określone w odpowiednim załączniku do prospektu informacyjnego Multi Units Luxembourg.

4. Jeśli zostało to określone w odpowiednim załączniku dotyczącym danego subfunduszu, subfundusz nie może posiadać:

   1) papierów wartościowych spółek zajmujących się produkcją lub sprzedażą broni kontrowersyjnej, zgodnie z dalszym opisem zawartym w „Globalnej polityce odpowiedzialnego inwestowania Amundi"; lub

   2) papierów wartościowych spółek naruszających międzynarodowe konwencje dotyczące praw człowieka lub praw pracowniczych lub które wielokrotnie i w poważny sposób naruszają jedną lub więcej z dziesięciu zasad „Global Compact", w papiery wartościowe spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją tytoniu lub spółek o znacznej ekspozycji na węgiel energetyczny lub spółek o znacznej ekspozycji na broń jądrową lub niekonwencjonalną ropę i gaz.

   Wyłączenie tych papierów wartościowych opiera się na metodologii Amundi opisanej w sekcji „Minimalne standardy i polityka wykluczeń" zawarte w „Globalnej polityce odpowiedzialnego inwestowania Amundi".

5. Dany subfundusz może realizować swój cel inwestycyjny poprzez Replikację pośrednią (opis zasad od ust. 6 do ust. 18 poniżej) lub Replikację bezpośrednią (opis zasad od ust. 19 do ust. 24 poniżej).

6. Subfundusz stosujący Replikację pośrednią nie musi inwestować bezpośrednio w komponenty indeksu finansowego określonego w załączniku do prospektu informacyjnego Multi Units Luxembourg.

7. Ekspozycja na wyniki rozpatrywanego indeksu finansowego zostanie osiągnięta za pomocą transakcji lub instrumentów pochodnych.

8. Jeżeli dany subfundusz stosuje technikę niefinansowej Replikacji pośredniej w odniesieniu do całości lub części swoich aktywów, będzie on (i) inwestował w koszyk zbywalnych papierów wartościowych i aktywów płynnych oraz (ii) zawrze jedną lub kilka transakcji swap na rynku pozagiełdowym, których ogólnym celem jest osiągnięcie celu inwestycyjnego subfunduszu, wymieniając wartość swojego portfela inwestycyjnego na wartość koszyka zbywalnych papierów wartościowych lub innych aktywów kwalifikowalnych odpowiadających jego celowi inwestycyjnemu. Taka transakcja swap poza rynkiem regulowanym jest określana jako „Swap niefinansowany".

9. Jeżeli dany subfundusz stosuje technikę finansowej Replikacji pośredniej dla całości lub części swoich aktywów, zawrze transakcję swap na rynku pozagiełdowym, której celem jest osiągnięcie celu inwestycyjnego poprzez wymianę zainwestowanych środków na wartość koszyka zbywalnych papierów wartościowych lub innych aktywów kwalifikowalnych odpowiadających jego celowi inwestycyjnemu. Taka transakcja swapowa poza rynkiem regulowanym jest określana jako „Swap finansowany". Subfundusz inwestujący w Swapy finansowane podlega specjalnym procedurom zarządzania ryzykiem i polityce zabezpieczeń określonym w prospekcie informacyjnym Multi Units Luxembourg.

10. Subfundusz stosujący Replikację pośrednią może jednocześnie korzystać zarówno z portfela opartego na Swapach finansowanych, jak i portfela opartego na Swapach niefinansowanych, bez uszczerbku dla szczególnych warunków określonych w załączniku do prospektu informacyjnego Multi Units Luxembourg.

11. Pod warunkiem, że subfundusz może realizować swój cel inwestycyjny za pomocą Swapu niefinansowanego, koszyk papierów wartościowych posiadanych przez taki subfundusz w jego portfelu inwestycyjnym zostanie dobrany w szczególności na podstawie następujących kryteriów kwalifikacyjnych:

   1) gdy subfundusz inwestuje w akcje:

      a) ich włączenia do głównego indeksu giełdowego;

      b) płynności (musi przekraczać minimalny dzienny wolumen obrotu i kapitalizację rynkową);

      c) ratingu kredytowego kraju, w którym emitent ma swoją siedzibę (musi posiadać co najmniej minimalny rating S&P lub równoważny);

      d) kryteriów dywersyfikacji, dotyczących w szczególności:

         – emitenta (zastosowanie wskaźników inwestycyjnych do aktywów kwalifikowalnych dla UCITS zgodnie z Ustawą z 2010 r.);

         – położenia geograficznego;

– sektora.

2) gdy subfundusz inwestuje w obligacje:

a) dany subfundusz będzie inwestował głównie w obligacje wyemitowane przez dane państwo członkowskie OECD lub przez emitenta z sektora prywatnego, denominowane w jednej z walut państw OECD;

b) powyższe papiery wartościowe będą obligacjami wybranymi na podstawie następujących kryteriów:

– kryteria kwalifikacyjne, a w szczególności:

- zobowiązania uprzywilejowane;
- stały termin wykupu;
- maksymalny pozostały okres do wykupu;
- minimalna wielkość emisji;
- minimalny rating kredytowy S&P lub równoważny.

– kryteria dywersyfikacji, w tym:

- emitent (zastosowanie wskaźników inwestycyjnych do aktywów kwalifikowalnych dla UCITS, zgodnie z ustawą z 2010 r.);
- położenie geograficzne;
- sektora.

12. Koszyk zbywalnych papierów wartościowych posiadanych przez subfundusz może być korygowany codziennie tak, aby jego wartość wynosiła co najmniej 100% aktywów netto subfunduszu. W razie potrzeby korekta ta zostanie dokonana w celu zapewnienia, że wartość rynkowa wspomnianej powyżej pozagiełdowej (OTC) umowy swap będzie mniejsza lub równa zero, co zneutralizuje ryzyko kontrahenta wynikające z swapu OTC. Inwestorzy mogą znaleźć więcej informacji na temat powyższych kryteriów kwalifikowalności i dywersyfikacji, a w szczególności listę kwalifikujących się indeksów, na stronie internetowej pod adresem www.amundietf.com.

13. Informacje na temat zaktualizowanego składu koszyka aktywów posiadanych przez subfundusz oraz ryzyka kontrahenta wynikającego z pozagiełdowej transakcji swap są dostępne na stronie poświęconej subfunduszowi na stronie internetowej pod adresem www.amundietf.com.

14. Częstotliwość aktualizacji lub data aktualizacji powyższych informacji są również podane na tej samej stronie wyżej wymienionego serwisu internetowego.

15. Kontrahentem swapów OTC jest pierwszorzędna instytucja finansowa specjalizująca się w tego typu transakcjach. Taki kontrahent nie będzie miał żadnej swobody decyzyjnej w zakresie składu portfela subfunduszu ani instrumentów bazowych finansowych instrumentów pochodnych.

16. O ile nie zaznaczono inaczej w załączniku dotyczącym subfunduszu, stosowanie swapów OTC nie będzie wiązało się z wykorzystaniem dźwigni finansowej. Wartość aktywów netto subfunduszu wzrośnie (lub spadnie) zgodnie z wyceną swapu OTC.

17. Korekty wartości nominalnej pozagiełdowego kontraktu swap w przypadku ostatecznych subskrypcji i wykupów będą dokonywane w oparciu o metodę wyceny rynkowej (mark to market). Wycena pozagiełdowych umów swap zostanie dostarczona przez kontrahenta, ale Spółka zarządzająca dokona własnej, niezależnej wyceny tych umów. Wycena pozagiełdowych umów swap zostanie sprawdzona przez audytora Multi Units Luxembourg podczas badania rocznego.

18. Pomimo wszystkich środków podjętych przez Multi Units Luxembourg w celu osiągnięcia swojego celu, środki te podlegają niezależnym czynnikom ryzyka, w tym między innymi zmianom przepisów podatkowych lub handlowych. W tym zakresie inwestorowi nie można udzielić żadnej gwarancji.

19. Subfundusz stosujący Replikacje bezpośrednią może realizować swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie w portfel zbywalnych papierów wartościowych lub innych aktywów kwalifikowalnych, które zazwyczaj obejmują komponenty wchodzące w skład indeksu finansowego określonego w załączniku dotyczącym subfunduszu załączonym do prospektu informacyjnego Multi Units Luxembourg, stosując przy tym ograniczenia inwestycyjne określone w sekcji „Cele inwestycyjne / Uprawnienia i ograniczenia inwestycyjne".

20. W celu optymalizacji tej metody Replikacji bezpośredniej i zmniejszenia kosztów bezpośredniego inwestowania we wszystkie komponenty indeksu finansowego, subfundusz może zdecydować się na

zastosowanie techniki „próbkowania", polegającej na inwestowaniu w wybrane reprezentatywne komponenty indeksu finansowego określone w załączniku dotyczącym subfunduszu.

21. Zgodnie z tą techniką próbkowania, subfundusz może inwestować w wybrane zbywalne papiery wartościowe reprezentatywne dla indeksu finansowego określonego w załączniku dotyczącym subfunduszu załączonym do prospektu informacyjnego Multi Units Luxembourg w proporcjach, które nie odzwierciedlają ich wagi w indeksie finansowym określonym w załączniku dotyczącym subfunduszu załączonym do prospektu informacyjnego Multi Units Luxembourg, a w niektórych przypadkach może inwestować w papiery wartościowe, które nie wchodzą w skład indeksu finansowego.

22. Ponadto, w ograniczonym zakresie, subfundusz stosujący Replikację bezpośrednią może również angażować się w transakcje, takie jak strukturyzowane instrumenty dłużne, finansowe instrumenty pochodne („FDI"), głównie w celu osiągnięcia celów określonych w punktach (i) i (ii) poniżej, w tym transakcje futures, swapy OTC, swapy zabezpieczające, kontrakty forwards, kontrakty forwards bez dostawy, transakcje walutowe typu spot, w celu:

    1) zmniejszenia poziomu błędów odwzorowania lub

    2) optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi lub

    3) obniżenia kosztów transakcyjnych lub umożliwienia ekspozycji w przypadku niepłynnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych, które są niedostępne ze względów rynkowych lub regulacyjnych (w szczególności w przypadku ekspozycji na rynki wschodzące) lub

    4) w celu wsparcia realizacji celu inwestycyjnego oraz z powodów takich jak generowanie efektywności w uzyskiwaniu ekspozycji na komponenty indeksu finansowego lub na sam indeks finansowy, lub

    5) z innych powodów, które Zarząd uzna za korzystne dla subfunduszu.

23. W przypadku zawarcia przez subfundusz umowy dotyczącej FDI, kontrahentem tej konkretnej umowy FDI będzie pierwszorzędna instytucja finansowa specjalizująca się w tego typu transakcjach. Taki kontrahent nie będzie miał żadnej swobody decyzyjnej w zakresie składu portfela subfunduszu ani instrumentów bazowych finansowych instrumentów pochodnych.

24. W celu zapewnienia przejrzystości w zakresie stosowania metody Replikacji bezpośredniej (tj. pełnej replikacji indeksu finansowego lub próbkowania w celu ograniczenia kosztów replikacji) oraz jej skutków dla aktywów w portfelu subfunduszu, informacje na temat aktualnego składu koszyka aktywów posiadanych przez subfundusz są dostępne na stronie poświęconej subfunduszowi, dostępnej na stronie internetowej pod adresem www.amundietf.com, o ile nie zaznaczono inaczej w załączniku dotyczącym subfunduszu. Częstotliwość aktualizacji lub data aktualizacji powyższych informacji są również podane na tej samej stronie wyżej wymienionego serwisu internetowego.

Przytoczenie zapisów dotyczących ograniczeń inwestycyjnych Multi Units Luxembourg - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 66.

1. W celu osiągnięcia celów inwestycyjnych i realizacji polityki inwestycyjnej Multi Units Luxembourg, Zarząd ustalił, że do wszystkich inwestycji dokonywanych przez Multi Units Luxembourg mają zastosowanie poniższe uprawnienia i ograniczenia inwestycyjne.

2. W celu osiągnięcia celów inwestycyjnych i realizacji polityki inwestycyjnej Multi Units Luxembourg, Zarząd Multi Units Luxembourg ustalił, że następujące uprawnienia i ograniczenia inwestycyjne mają zastosowanie do wszystkich inwestycji dokonywanych przez określone subfundusze Multi Units Luxembourg: W niektórych subfunduszach Multi Units Luxembourg może inwestować wyłącznie w:

    a) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu art. 4 pkt 1.4 dyrektywy 2004/39/WE;

    b) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym, który działa regularnie, jest uznany i otwarty dla publiczności („Rynek regulowany") w państwie członkowskim w rozumieniu ustawy z 2010 r. („Państwo członkowskie");

    c) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie papierów wartościowych lub będące przedmiotem obrotu na innym Rynku regulowanym znajdującym się w dowolnym innym kraju w Europie, Azji, Oceanii, Ameryce i Afryce;

    d) ostatnio emitowane zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:

        – warunki emisji przewidują złożenie wniosku o dopuszczenie do oficjalnego notowania na

dowolnej z wyżej wymienionych giełd papierów wartościowych lub Rynków regulowanych;

– takie dopuszczenie zostało zapewnione w terminie jednego roku od emisji.

e) jednostki uczestnictwa lub akcje UCITS zatwierdzonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE, niezależnie od tego, czy mają one siedzibę w państwie członkowskim, pod warunkiem, że UCITS, w które każdy subfundusz Multi Units Luxembourg zamierza inwestować, nie mogą zgodnie z dokumentami założycielskimi inwestować łącznie więcej niż 10% swoich aktywów netto w jednostki uczestnictwa/akcje innych UCITS lub innych UCI. Limity dywersyfikacji dotyczące inwestycji w jednostki uczestnictwa lub akcje UCITS opisane w niniejszym podpunkcie są określone w załączniku dla każdego subfunduszu.

f) lokaty w instytucjach kredytowych, które są płatne na żądanie lub podlegają prawu do ich wypłaty i których termin zapadalności nie przekracza 12 (dwunastu) miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie członkowskim OECD będącym członkiem FATF, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez luksemburski organ nadzorczy za równoważne z zasadami określonymi w prawie Unii Europejskiej;

g) finansowe instrumenty pochodne, w tym instrumenty rozliczane w gotówce, będące przedmiotem obrotu na Rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a), b), c) lub finansowe instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu pozagiełdowego („Instrumenty pochodne OTC"), pod warunkiem, że:

– instrument bazowy składa się z instrumentów objętych pkt 1) powyżej (lit. a) do f)), indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych lub walut, w które każdy z subfunduszy może inwestować zgodnie ze swoim celem inwestycyjnym;

– kontrahentami transakcji na instrumentach pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzoru; oraz

– instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej wiarygodnej i weryfikowalnej wycenie oraz mogą być sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w dowolnym momencie w drodze transakcji kompensacyjnej po ich wartości godziwej z inicjatywy Multi Units Luxembourg.

h) instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, które są przedmiotem obrotu na Rynku regulowanym i o których mowa w art. 1 Ustawy z 2010 r., jeżeli emisja lub emitent takich instrumentów podlega regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, oraz pod warunkiem, że są one:

– emitowane lub gwarantowane przez organ centralny, regionalny lub lokalny, bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo niebędące członkiem Unii Europejskiej lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków tworzących federację, lub przez międzynarodową organizację publiczną, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie; lub

– emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych, o których mowa w lit. a), b) lub c); lub

– emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie Unii Europejskiej, lub przez instytucję podlegającą zasadom ostrożnościowym uznanym przez luksemburski organ nadzoru za co najmniej równoważne z zasadami określonymi w prawie Unii Europejskiej i przestrzegającą tych zasad; lub

– emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez Luksemburski Organ Nadzoru, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w tiret powyżej, 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 dyrektywą 2013/34/UE, 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 instrumentów sekurytyzacyjnych korzystających z bankowej linii płynności.

3. Ponadto każdy subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w ust. 2.

4. Z wyjątkiem sytuacji wyjątkowo niekorzystnych warunków rynkowych, w których okoliczności wymagają

czasowego przekroczenia limitu 20% i jest to uzasadnione w świetle interesu inwestorów, każdy subfundusz może posiadać do 20% swoich aktywów netto w postaci lokat bankowych a vista, które są dostępne w dowolnym momencie, w celu pokrycia bieżących lub wyjątkowych płatności lub przez czas niezbędny do reinwestycji w kwalifikujące się aktywa lub przez okres bezwzględnie niezbędny w przypadku niekorzystnych warunków rynkowych.

5. Żaden z subfunduszy nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta. Żaden z subfunduszy nie może inwestować więcej niż 20% swoich aktywów netto w lokaty u tego samego emitenta. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta każdego subfunduszu w transakcji dotyczącej instrumentów pochodnych OTC nie może przekraczać 10% jego aktywów netto, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, o której mowa w pkt (1) f) powyżej, lub 5% jego aktywów netto w pozostałych przypadkach.

6. Oprócz limitu określonego w ust. 5 powyżej, łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego przekraczająca 5% aktywów netto jednego subfunduszu nie może przekraczać 40% aktywów netto tego subfunduszu. Powyższy limit nie ma zastosowania do transakcji depozytowych i transakcji dotyczących instrumentów pochodnych OTC zawieranych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu.

7. Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w ust. 5 i 6 powyżej, każdy subfundusz nie może łączyć:

   a) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jednego emitenta, oraz

   b) lokat ustanowionych u jednego emitenta, ekspozycji wynikających z transakcji dotyczących instrumentów pochodnych OTC w wysokości przekraczającej 20% aktywów netto subfunduszu.

8. Limit 10% określony w ust. 5 powyżej może zostać zwiększony do maksymalnie 35% w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie lub jego władze lokalne, przez państwo członkowskie OECD będące członkiem FATF lub przez międzynarodowe organy publiczne, których członkami są co najmniej dwa państwa członkowskie, przy czym papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie muszą być uwzględniane przy obliczaniu limitu 40% określonego w ust. 6.

9. Limit 10% określony w ust. 5 powyżej może zostać podwyższony do maksymalnie 25% w odniesieniu do obligacji objętych definicją obligacji zabezpieczonych zawartą w art. 3 pkt 1 dyrektywy (UE) 2019/2162 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz w odniesieniu do kwalifikowalnych papierów dłużnych emitowanych przed dniem 8 lipca 2022 r. przez instytucję kredytową, której siedziba znajduje się w państwie członkowskim i która podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu w celu ochrony posiadaczy takich kwalifikowalnych papierów dłużnych. W niniejszym dokumencie „kwalifikowalne papiery dłużne" oznaczają papiery wartościowe, z których wpływy są inwestowane zgodnie z obowiązującym prawem w aktywa zapewniające zwrot, który pokryje obsługę zadłużenia do dnia wymagalności papierów wartościowych i który zostanie przeznaczony w pierwszej kolejności na spłatę kapitału i odsetek w przypadku niewykonania zobowiązania przez emitenta. W zakresie, w jakim dany subfundusz inwestuje ponad 5% swoich aktywów netto w papiery dłużne wyemitowane przez takiego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% aktywów netto tego subfunduszu. Takie papiery wartościowe nie muszą być uwzględniane przy obliczaniu limitu 40% określonego w ust. 6.

10. Limity określone ust. 5-9 powyżej nie mogą być sumowane, a zatem inwestycje w papiery wartościowe jednego emitenta, dokonane zgodnie z tymi postanowieniami, nie mogą w żadnym wypadku przekraczać 35% aktywów netto danego subfunduszu.

11. Spółki należące do tej samej grupy dla celów sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych (zgodnie z definicją zawartą w dyrektywie 2013/34/UE) lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości są traktowane jako jeden podmiot lub emitent dla celów obliczania limitów określonych w niniejszej sekcji. Każdy subfundusz może inwestować łącznie do 20% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy.

12. Niezależnie od powyższych limitów, każdy subfundusz jest uprawniony do inwestowania, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez (i) państwo członkowskie Unii Europejskiej, jego władze lokalne lub międzynarodową instytucję publiczną, której członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej, (ii) dowolnego państwa członkowskiego OECD lub dowolnego kraju członkowskiego G-20, lub (iii) Singapuru lub Hongkongu, pod warunkiem że:

   a) takie papiery wartościowe stanowią część co najmniej sześciu różnych emisji; oraz

   b) papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% aktywów netto takiego subfunduszu.

Powyższe upoważnienie zostanie udzielone, jeżeli akcjonariusze będą mieli ochronę równoważną ochronie akcjonariuszy UCITS, zgodnie z limitami określonymi powyżej.

13. Multi Units Luxembourg:

a) nie może nabyć więcej niż 10% dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta;

b) nie może nabyć więcej niż 10% akcji bez prawa głosu jednego emitenta;

c) nie może nabyć więcej niż 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta;

d) nie może nabyć więcej niż 25% jednostek uczestnictwa jednego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.

Powyższe cztery limity mają zastosowanie do Multi Units Luxembourg jako całości.

14. Limity określone w ust. 13 lit. a), c) i d) powyżej mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeżeli w tym momencie nie można obliczyć wartości brutto obligacji lub instrumentów rynku pieniężnego lub wartości netto wyemitowanych instrumentów. Multi Units Luxembourg nie może nabywać akcji uprawniających do głosowania, które umożliwiłyby jej przejęcie kontroli prawnej lub zarządczej lub wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie podmiotem emisyjnym.

15. Limity określone w ust. 13 powyżej nie mają zastosowania w odniesieniu do

a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie lub jego władze lokalne;

b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez inne państwo, które nie jest państwem członkowskim;

c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodową organizację publiczną, której członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie;

d) udziałów w kapitale spółki zarejestrowanej lub utworzonej zgodnie z prawem państwa niebędącego państwem członkowskim, pod warunkiem że (i) spółka ta inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe wyemitowane przez emitentów tego państwa, (ii) zgodnie z prawem tego państwa udział danego subfunduszu w kapitale takiego podmiotu stanowi jedyną możliwą formę nabycia papierów wartościowych emitentów tego państwa, oraz (iii) taki podmiot przestrzega w swojej polityce inwestycyjnej ograniczeń określonych w ust. 5-12 powyżej, a także w sekcji C prospektu informacyjnego Multi Units Luxembourg;

e) udziałów posiadanych przez Multi Units Luxembourg w kapitale spółek zależnych prowadzących wyłącznie działalność w zakresie zarządzania, doradztwa lub marketingu Multi Units Luxembourg w kraju/państwie, w którym znajduje się spółka zależna, w odniesieniu do wykupu jednostek/akcji na wniosek uczestników/akcjonariuszy.

16. Ograniczenia inwestycyjne wymienione powyżej oraz w sekcji C prospektu informacyjnego Multi Units Luxembourg mają zastosowanie w momencie nabycia odpowiednich inwestycji. Jeżeli limity te zostaną przekroczone w odniesieniu do subfunduszu z przyczyny niezależnej od subfunduszu lub w wyniku wykonywania praw poboru, subfundusz przyjmie jako priorytetowy cel transakcji sprzedaży danego subfunduszu zaradzenie tej sytuacji, z należytym uwzględnieniem interesów akcjonariuszy.

17. Zapewniając przestrzeganie zasady dywersyfikacji ryzyka, Multi Units Luxembourg może odstąpić od ograniczeń określonych w ust. 5 do 16 powyżej oraz w sekcji C prospektu informacyjnego Multi Units Luxembourg poniżej przez okres sześciu miesięcy od daty wpisania do oficjalnego rejestru UCI w Luksemburgu.

18. Multi Units Luxembourg zapewni, aby globalna ekspozycja związana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w jednym subfunduszu nie przekraczała całkowitej wartości aktywów. Ekspozycję na ryzyko oblicza się z uwzględnieniem bieżącej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przyszłych zmian rynkowych oraz czasu dostępnego na likwidację pozycji. Jeżeli subfundusz inwestuje w finansowe instrumenty pochodne, ekspozycja na aktywa bazowe nie może łącznie przekraczać limitów inwestycyjnych określonych w ust. 5-11 powyżej. W przypadku, gdy subfundusz inwestuje w finansowe instrumenty pochodne oparte na indeksach, inwestycje te nie muszą być łączone z limitami określonymi w ust. 5-11. W przypadku gdy zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego ma wbudowany instrument pochodny, należy uwzględnić ten instrument przy spełnianiu powyższych wymogów.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology

Artykuł 67.

Zgodnie z prospektem informacyjnym Multi Units Luxembourg wynagrodzenie stałe za zarządzanie Multi Units

Luxembourg - Amundi MSCI World Information Technology w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,30% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie.

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 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:

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

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 III

Esaliens Akcji Amerykańskich

(Esaliens American Equity Fund)

CEL INWESTYCYJNY

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 Amundi Funds - US Pioneer Fund wyodrębnionego w ramach Amundi Funds - funduszu inwestycyjnego typu otwartego zorganizowanego jako spółka akcyjna i spełniającego kryteria spółki inwestycyjnej o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu, mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, dalej zwanego „Amundi Funds". Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 72-77a 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.

1. Fundusz, dokonując lokat Aktywów Subfunduszu, będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

5) tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer Fund – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

6) 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;

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

8) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer 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 informacyjnym Amundi 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer Fund, określonych w art. 78-80 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Amundi Funds - US Pioneer Fund lub Amundi Funds, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego Amundi Funds - US Pioneer Fund, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Amundi Funds - US Pioneer Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 Amundi Funds - US Pioneer Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia Amundi Funds - US Pioneer Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Amundi Funds - US Pioneer 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 Amundi Funds - US Pioneer 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

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 80% 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 Amundi Funds - US Pioneer Fund. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 80% 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - NZX; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Swiss; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – TelAviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; Wielka Brytania – London Stock Exchange,

   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.

4. W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer 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.

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

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

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 77a.

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.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Amundi Funds - US Pioneer Fund

Artykuł 78.

1. Amundi Funds - US Pioneer Fund (zwany dalej w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem") dąży do zwiększenia wartości inwestycji (głównie poprzez wzrost kapitału) i osiągnięcia wyników lepszych od wskaźnika referencyjnego S&P 500 Index (dalej „Wskaźnik Referencyjny") w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji, przy jednoczesnym uzyskaniu wyniku ESG wyższego od wskaźnika referencyjnego.
2. Zagraniczny subfundusz jest aktywnie zarządzany. Inwestuje głównie w akcje spółek z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki.
3. W szczególności zagraniczny subfundusz inwestuje w akcje i instrumenty powiązane z akcjami, przy czym co najmniej 67% aktywów netto jest lokowane w spółkach, które mają siedzibę lub prowadzą działalność głównie w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

4. Zagraniczny subfundusz może również inwestować do 10% aktywów netto w UCITS/UCI.

5. Zagraniczny subfundusz może, ale nie musi zabezpieczać ryzyko walutowe na poziomie portfela, według uznania zarządzającego inwestycjami zagranicznego subfunduszu.

6. Zagraniczny subfundusz wykorzystuje instrumenty pochodne w celu ograniczenia różnych rodzajów ryzyka (hedging), bardziej efektywnego zarządzania portfelem oraz uzyskania ekspozycji (długiej lub krótkiej) na różne aktywa, rynki lub inne możliwości inwestycyjne. Zagraniczny subfundusz nie zamierza korzystać z transakcji finansowania papierów wartościowych ani swapów przychodu całkowitego.

7. W ramach aktywnego zarządzania zagranicznym subfunduszem zarządzający inwestycjami wykorzystuje analizę fundamentalną w celu identyfikacji spółek, które wydają się być niedowartościowane w stosunku do swojego potencjału (podejście oddolne).

8. Zagraniczny subfundusz jest głównie narażony na ryzyko związane z emitentami wchodzącymi w skład Wskaźnika Referencyjnego, jednak zarządzanie zagranicznym subfunduszem ma charakter dyskrecjonalny i może on inwestować w emitentów nieobjętych wskaźnikiem referencyjnym. Zagraniczny subfundusz monitoruje ekspozycję na ryzyko w odniesieniu do wskaźnika referencyjnego, jednak oczekuje się, że odchylenie od wskaźnika referencyjnego będzie istotne.

Przytoczenie zapisów dotyczących zasad polityki inwestycyjnej i dozwolonych inwestycji Amundi Funds - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 79.

Postanowienia art. 51 w zakresie przytoczonych zapisów dotyczących zasad polityki inwestycyjnej i dozwolonych inwestycji Amundi Funds - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy odnoszą się odpowiednio do subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer Fund.

Przytoczenie zapisów dotyczących ograniczeń inwestycyjnych Amundi Funds - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 80.

Postanowienia art. 52 w zakresie przytoczonych zapisów dotyczących ograniczeń inwestycyjnych Amundi Funds - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy odnoszą się odpowiednio do subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer Fund.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Amundi Funds - US Pioneer Fund

Artykuł 81.

Zgodnie z prospektem informacyjnym Amundi Funds wynagrodzenie stałe za zarządzanie Amundi Funds - US Pioneer Fund w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,70% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie. Subfundusz może otrzymywać premie finansową od zagranicznego subfunduszu, która wpływa na obniżenie wynagrodzenia stałego za zarządzanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

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 Małych Spółek Amerykańskich

(Esaliens US Small Cap Opportunity Fund)

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 84.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton 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. 86-91a 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.

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

1) tytuły uczestnictwa subfunduszu FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) 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;
3) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
4) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4 będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu FTGF Royce US Small Cap 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 informacyjnym Franklin Templeton 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund, określonych w art. 92-94 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund lub Franklin Templeton Global Funds plc, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego FTGF Royce US Small Cap 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 subfunduszem,

   5) nieosiągnięcie przez FTGF Royce US Small Cap 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

   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 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 87.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% w tytuły uczestnictwa subfunduszu FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton Global Funds plc. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 80% 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - NZX; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Swiss; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – TelAviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa

Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; Wielka Brytania – London Stock Exchange,

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

b) 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 FTGF Royce US Small Cap Opportunity 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 91a.

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 92.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund

1. FTGF 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 zagranicznym subfunduszem 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 oczekiwań pomimo rosnącego rynku, nierozpoznane aktywa w spółce lub niedocenianie przez rynek wzrostu rynku.

2. Nie więcej niż 10% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu może zostać zainwestowana w papiery wartościowe lub tytułu uczestnictwa emitowane przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, działające na podstawie UCITS IV.

3. Zarządzający zagranicznym subfunduszem 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 Franklin Templeton Global Funds plc – wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 93.

1. Franklin Templeton 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 Franklin Templeton Global Funds plc i wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy są określone w jego prospekcie informacyjnym, dostępnym na stronie www.esaliens.pl.

3. Przedmiotem inwestycji zagranicznego subfunduszu 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 Franklin Templeton 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 Franklin Templeton 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 Franklin Templeton 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 Franklin Templeton 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 zagraniczny subfundusz 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 zagranicznego subfunduszu 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. Zagraniczny subfundusz 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. Franklin Templeton Global Funds plc może nabywać majątek ruchomy lub nieruchomy, mający istotne znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia jej działalności.

6. Zagraniczny subfundusz powinien zapewnić, aby jego ogólne narażenie na ryzyko odnoszące się do instrumentów pochodnych nie przekraczało całkowitej wartości netto jego portfela.

7. Zagraniczny subfundusz 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 Franklin Templeton 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 Franklin Templeton Global Funds plc.

Ograniczenia inwestycyjne Franklin Templeton Global Funds plc – wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jej ramach subfunduszy

Artykuł 94.

1. W przypadku wszystkich subfunduszy wchodzących w skład Franklin Templeton 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 Franklin Templeton 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 Franklin Templeton 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 Franklin Templeton 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 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 zagranicznego subfunduszu. Określonego w zdaniu poprzednim ograniczenia nie stosuje się do lokat lub transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi.

3. Subfundusz 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, 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 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 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 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.

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 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.

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.

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 zagraniczny subfundusz 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 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. 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 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 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 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 Franklin Templeton 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 Franklin Templeton Global Funds plc lub subfunduszu.

17. Nie jest wymagane przestrzeganie przez subfundusz 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 Franklin Templeton Global Funds plc lub w wyniku wykonania praw subskrybcji, wówczas subfundusz Franklin Templeton Global Funds plc przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy posiadaczy swoich jednostek.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund

Artykuł 95.

Zgodnie z umową „Investment Management Agreement" zawartą w dniu 19 grudnia 2006 r. pomiędzy Franklin Templeton Global Funds plc a Legg Mason Investments (Europe) Limited, ten pierwszy wypłaca Legg Mason Investments (Europe) Limited roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów FTGF 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.

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:

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

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 V

Esaliens Globalnej Alokacji

(Esaliens Global Multi Asset Fund)

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 98.

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 Amundi Funds - Global Multi-Asset wyodrębnionego w ramach Amundi Funds - funduszu inwestycyjnego typu otwartego zorganizowanego jako spółka akcyjna i spełniającego kryteria spółki inwestycyjnej o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu, mającego status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, dalej zwanego „Amundi Funds". Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 100-105a 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.

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

   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

   2) 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;

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

   4) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset 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 informacyjnym Amundi 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset, określonych w art. 106-108 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Amundi Funds - Global Multi-Asset lub Amundi Funds, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego Amundi Funds - Global Multi-Asset, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Amundi Funds - Global Multi-Asset, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 Amundi Funds - Global Multi-Asset związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

3) połączenia Amundi Funds - Global Multi-Asset z innym subfunduszem bądź funduszem,

4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Amundi Funds - Global Multi-Asset, 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 Amundi Funds - Global Multi-Asset, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

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 80% 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 Amundi Funds - Global Multi-Asset. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 80% 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim lub na www.esaliens.pl następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - NZX; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Swiss; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – TelAviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; Wielka Brytania – London Stock Exchange,

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:

b) 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

c) 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

d) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

e) 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

4. W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset, w art. 106-109 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie

pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

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

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

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 105a.

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.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Amundi Funds - Global Multi-Asset

Artykuł 106.

1. Amundi Funds - Global Multi-Asset (zwany dalej w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem") dąży do zwiększenia wartości inwestycji (głównie poprzez wzrost kapitału) w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji, osiągając jednocześnie wynik ESG wyższy niż wyniki innych inwestycji w tym samym obszarze inwestycyjnym.

2. Wskaźnikiem referencyjnym wykorzystywanym do porównania wyników jest w 50% indeks MSCI World All Countries Index i w 50% indeks Bloomberg Global Aggregate Index EUR Hedged. Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu nie jest ograniczony wskaźnikiem referencyjnym przy tworzeniu portfela i samodzielnie podejmuje decyzje inwestycyjne.

3. Zagraniczny subfundusz jest aktywnie zarządzany. Inwestuje w różne klasy aktywów, takie jak akcje, obligacje korporacyjne i rządowe, obligacje zamienne, instrumenty rynku pieniężnego i lokaty (o maksymalnym terminie zapadalności 12 miesięcy). Zagraniczny subfundusz może inwestować na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących. Niektóre z tych inwestycji mogą mieć rating poniżej poziomu inwestycyjnego.

4. W szczególności zagraniczny subfundusz inwestuje w powyższe i poniższe klasy aktywów do wysokości określonych poniżej, procentowych udziałów w aktywach netto:

1) Chińskie papiery wartościowe (za pośrednictwem Stock Connect, licencji QFI, CIBM lub Bond Connect) 20%

2) obligacje wieczyste: 20%

3) instrumenty powiązane z towarami: 15%

4) instrumenty powiązane z instrumentami kapitałowymi: 10%

5) warunkowe obligacje zamienne (CoCos): 10%

6) fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT): 10%

7) UCITS/UCI: 10%

8) papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i hipoteką (ABS/MBS): 5%

9) spółki akwizycyjne specjalnego przeznaczenia (SPAC): 2%

5. Zagraniczny subfundusz może inwestować w instrumenty rynków wschodzących i instrumenty o ratingu poniżej inwestycyjnego, każdy do wysokości 30% aktywów netto. Obligacje podporządkowane mogą stanowić do 40% aktywów netto.

6. Zagraniczny subfundusz może, ale nie musi zabezpieczać ryzyko walutowe na poziomie portfela, według uznania zarządzającego inwestycjami zagranicznego subfunduszu.

7. Zagraniczny subfundusz wykorzystuje instrumenty pochodne w celu ograniczenia różnych rodzajów ryzyka (hedging), bardziej skutecznego zarządzania portfelem oraz uzyskania ekspozycji (długiej lub krótkiej) na różne aktywa, rynki lub inne możliwości inwestycyjne, takie jak kredyty, akcje, stopy procentowe, waluty obce i inflacja.

8. Zagraniczny subfundusz zamierza korzystać z transakcji finansowania papierów wartościowych.

9. W ramach aktywnego zarządzania zagranicznym subfunduszem zarządzający inwestycjami wykorzystuje analizy makroekonomiczne i rynkowe, aby elastycznie alokować inwestycje w różnych klasach aktywów i regionach geograficznych. Następnie wykorzystuje analizę emitenta w celu identyfikacji inwestycji, które

wydają się oferować najlepsze zyski skorygowane o ryzyko lub doskonałe perspektywy długoterminowego wzrostu (podejście odgórne i oddolne).

Przytoczenie zapisów dotyczących zasad polityki inwestycyjnej i dozwolonych inwestycji Amundi Funds - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 107.

Postanowienia art. 51 w zakresie przytoczonych zapisów dotyczących zasad polityki inwestycyjnej i dozwolonych inwestycji Amundi Funds - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy odnoszą się odpowiednio do subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset.

Przytoczenie zapisów dotyczących ograniczeń inwestycyjnych Amundi Funds - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 108.

Postanowienia art. 52 w zakresie przytoczonych zapisów dotyczących ograniczeń inwestycyjnych Amundi Funds - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy odnoszą się odpowiednio do subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Amundi Funds - Global Multi-Asset

Artykuł 108a

Zgodnie z prospektem informacyjnym Amundi Funds wynagrodzenie stałe za zarządzanie Amundi Funds - Global Multi-Asset w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,60% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie. Subfundusz może otrzymywać premie finansową od zagranicznego subfunduszu, która wpływa na obniżenie wynagrodzenia stałego za zarządzanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 109.

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 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 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 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:

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

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.

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 Globalnych Obligacji Korporacyjnych

(Esaliens Global Corporate Bond Fund)

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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG wyodrębnionego w ramach Amundi Index Solutions - funduszu inwestycyjnego typu otwartego zorganizowanego jako spółka akcyjna i spełniającego kryteria spółki inwestycyjnej o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu, dalej zwanego „Amundi Index Solution". Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 113-118a 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.

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
   2) 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;
   3) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) 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.
2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.
3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.
5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4 będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG 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 informacyjnym Amundi Indeks Solution, 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, określonych w art. 119-121 Statutu.
6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG lub Amundi Indeks Solution, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie

inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

   3) połączenia Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG z innym subfunduszem bądź funduszem,

   4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, przejęcia zarządzania tym subfunduszem przez nowego zarządzającego lub zmiany innego podmiotu trzeciego świadczącego usługi na rzecz tego subfunduszu, 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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

   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 80% 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 Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Global High Yield Corporate w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 80% 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - NZX; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Swiss; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – TelAviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; Wielka Brytania – London Stock Exchange,

   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.

4. W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG, w art. 119-122 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

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

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

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 118a.

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.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Amundi Index Solutions – Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG

Artykuł 119.

1. Głównym celem inwestycyjnym Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG (zwanym dalej w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem") jest odwzorowanie wyników indeksu Bloomberg MSCI ESG Global Corporate High Yield Select Index („Indeks") oraz minimalizowanie błędu odwzorowania między wartością aktywów netto zagranicznego subfunduszu a wynikami Indeksu.

2. Ekspozycja zagranicznego subfunduszu na Indeks zostanie osiągnięta poprzez jego replikację bezpośrednią, głównie poprzez bezpośrednie inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa kwalifikowalne stanowiące komponenty Indeksu.

3. Zagraniczny subfundusz zamierza wdrożyć model replikacji indeksu oparty na próbie, w celu odwzorowania wyników Indeksu, dlatego nie oczekuje się, że zagraniczny subfundusz będzie przez cały czas posiadał wszystkie komponenty bazowe Indeksu lub utrzymywał je w takich samych proporcjach, jak ich wagi w Indeksie. Zagraniczny subfundusz może również posiadać niektóre papiery wartościowe, które nie stanowią komponentów bazowych Indeksu.

4. Błąd odwzorowania mierzy zmienność różnicy między zwrotem z zagranicznego subfunduszu a zwrotem z Indeksu. W normalnych warunkach rynkowych przewiduje się, że zagraniczny subfundusz będzie odwzorowywał wyniki Indeksu z błędem odwzorowania do 1%. Zwrot, wykorzystywany do obliczenia błędu odwzorowania zagranicznego subfunduszu, jest ustalany przed uwzględnieniem mechanizmu swing pricing.

5. W celu uwzględnienia wpływów i wypływów, a także niektórych specyficznych cech lokalnego rynku (dostęp do rynku i płynność, lokalne podatki), zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu będzie mógł połączyć replikację bezpośrednią z replikacją za pomocą instrumentów pochodnych, takich jak między innymi kontrakty terminowe futures. W przypadku takiej replikacji zagraniczny subfundusz może posiadać lokaty, zachowując pełną ekspozycję na Indeks.

6. Zagraniczny subfundusz może stosować wszelkie efektywne techniki i instrumenty zarządzania portfelem związane ze zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, takie jak pożyczki papierów wartościowych, umowy odkupu oraz umowy reverse repo, w celu skutecznego zarządzania portfelem, zgodnie z opisem i zgodnie z sekcjami „Techniki i instrumenty transakcji finansowania papierów wartościowych" oraz „Metody replikacji dla subfunduszy zarządzanych pasywnie" prospektu informacyjnego Amundi Index Solutions. W szczególności takie techniki i instrumenty mogą być wykorzystywane w celu generowania dodatkowych dochodów.

Przytoczenie zapisów dotyczących zasad polityki inwestycyjnej i dozwolonych inwestycji Amundi Indeks Solution - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 120.

1. Każdy subfundusz jak i Amundi Indeks Solution muszą spełniać wszystkie obowiązujące przepisy i regulacje unijne i luksemburskie, a także obowiązujących przepisów i regulacji UE oraz Luksemburga, a także określonych okólników, standardów technicznych i innych wymogów.

2. W przypadku wykrytego naruszenia przepisów Ustawy z 2010 roku, stosowny subfundusz (subfundusze) ma obowiązek przestrzegać postanowień odpowiedniej polityki, które mają priorytetowe znaczenie w jego transakcjach dotyczących papierów wartościowych i decyzjach dotyczących zarządzania, z należytym uwzględnieniem interesów akcjonariuszy. O ile nie wskazano inaczej, wszystkie wartości procentowe i ograniczenia odnoszą się do każdego subfunduszu indywidualnie.

Przytoczenie zapisów dotyczących ograniczeń inwestycyjnych Amundi Indeks Solution - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 121.

1. Wykorzystanie przez subfundusze danego papieru wartościowego lub techniki musi być zgodne z jego polityką inwestycyjną i ograniczeniami.

2. Subfundusz, który inwestuje lub jest wprowadzany do obrotu w jurysdykcjach poza UE może podlegać dalszym wymogom regulacyjnym (które nie zostały opisane w prospekcie informacyjnym Amundi Indeks Solution) nałożonym w danej jurysdykcji.

3. Subfundusze nie muszą przestrzegać limitów inwestycyjnych przy wykonywaniu praw poboru, o ile wszelkie naruszenia zostały skorygowane zgodnie z powyższym opisem. Żaden subfundusz nie może nabywać

aktywów, z którymi wiąże się nieograniczona odpowiedzialność, ani gwarantować emisji papierów wartościowych innych emitentów.

4. Z wyjątkiem sytuacji wyjątkowo niekorzystnych warunków rynkowych, w których okoliczności wymagają czasowego przekroczenia limitu 20% i jest to uzasadnione z punktu widzenia interesów akcjonariuszy, subfundusze mogą posiadać do 20% swoich aktywów netto w postaci lokat bankowych a vista, które są dostępne w dowolnym momencie, w celu pokrycia bieżących lub nadzwyczajnych płatności, lub przez czas niezbędny do reinwestycji w aktywa kwalifikowalne, lub przez okres bezwzględnie niezbędny w przypadku niekorzystnych warunków rynkowych.

5. Rodzaje papierów wartościowych i transakcji, które są dopuszczalne dla subfunduszy Amundi Indeks Solution (z wyjątkiem subfunduszu MMF):

   1) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego:

      a) muszą być notowane lub być przedmiotem obrotu na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych w uprawnionym państwie lub muszą być przedmiotem obrotu publicznego na rynku regulowanym w uprawnionym państwie, który działa regularnie, jest rynkiem uznawanym i publicznym,

      b) nowo wyemitowane papiery wartościowe muszą być objęte zobowiązaniem do wprowadzenia ich do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym w kwalifikującym się państwie i muszą zostać wprowadzone do obrotu w terminie 12 miesięcy od daty emisji,

   2) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie spełniają wymogów określonych w pkt 1:

      a) muszą podlegać (na poziomie papierów wartościowych lub emitenta) przepisom dotyczącym ochrony inwestora i oszczędności, a także muszą spełniać jedno z poniższych kryteriów:

         – są emitowane lub gwarantowane przez centralne, regionalne lub lokalne władze lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, UE, organ międzynarodowy, do którego należy przynajmniej jeden kraj UE, suwerenne państwo lub w przypadku federacji - państwo federalne,

         – są emitowane przez emitenta lub przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe zaliczają się do kategorii określonej w pkt 1 powyżej,

         – są emitowane lub są gwarantowane przez emitenta podlegającego zasadom nadzoru ostrożnościowego UE lub innym zasadom ostrożnościowym, które CSSF uznaje za równoważne,

      b) mogą również kwalifikować się, jeżeli emitent należy do kategorii uznawanej przez CSSF, podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej określonej bezpośrednio po lewej stronie i spełniają jedno z poniższych kryteriów:

         – są emitowane przez spółkę, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 milionów EUR, oraz która publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe,

         – są emitowane przez podmiot wyspecjalizowany do finansowania grupy spółek, z których co najmniej jedna jest notowana publicznie,

         – są emitowane przez podmiot wyspecjalizowany do finansowania instrumentów zabezpieczania, które korzystają z bankowej linii płynności,

   3) Jednostki uczestnictwa w UCITS lub UCI niepowiązanych z Amundi Indeks Solution:

      a) muszą być upoważnione przez państwo członkowskie UE lub państwo, które, według uznania CSSF, posiada równoważne przepisy prawa i odpowiednią współpracę między organami władzy. Muszą sporządzać roczne i półroczne raporty finansowe. Muszą podlegać ograniczeniu statutowemu zabraniającemu lokowania więcej niż 10% aktywów w inne UCITS lub UCI,

      b) muszą podlegać unijnemu nadzorowi regulacyjnemu i ochronie inwestora w odniesieniu do UCITS lub równoważnym regulacjom spoza UE (zwłaszcza w zakresie segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego),

   4) Jednostki uczestnictwa w UCITS lub UCI powiązane z Amundi Indeks Solution (UCITS/UCI jest uważany za powiązany z Amundi Fund, jeżeli oba są zarządzane lub kontrolowane przez te same lub

stowarzyszone spółki zarządzające lub jeżeli Amundi Fund posiada bezpośrednio lub pośrednio ponad 10% kapitału lub praw głosu w UCITS/UCI):

a) muszą spełniać wszystkie wymogi z pkt 3,

b) UCITS/UCI nie może nakładać żadnych opłat z tytułu nabycia, zamiany lub umorzenia jednostek uczestnictwa,

c) prospekt każdego subfunduszu, który dokonuje znacznych inwestycji w inne UCITS/UCI, musi zawierać informacje o maksymalnych opłatach za zarządzanie dla samego subfunduszu oraz dla UCITS/UCI, które zamierza on posiadać,

5) Jednostki uczestnictwa innych subfunduszy Amundi Indeks Solution:

a) muszą spełniać wszystkie wymogi z pkt 3 i 4,

b) subfundusz docelowy nie może z kolei inwestować w subfundusz nabywający (własność wzajemna),

c) w momencie dokonywania inwestycji subfundusz docelowy nie może posiadać więcej niż 10% aktywów w innym subfunduszu,

d) subfundusz nabywający zrzeka się wszystkich praw głosu związanych z nabywanymi jednostkami uczestnictwa,

e) jednostki uczestnictwa nie są zaliczane do aktywów subfunduszu nabywającego dla celów minimalnych progów aktywów,

f) przestrzeganie powyższych wymogów zwalnia SICAV z wymogów Ustawy z 10 sierpnia 1915 roku.

6) Nieruchomości i towary, w tym metale szlachetne:

a) ekspozycja inwestycyjna jest dozwolona tylko za pośrednictwem zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych lub innych dopuszczalnych rodzajów inwestycji,

b) Amundi Indeks Solution może bezpośrednio nabywać nieruchomości lub inne rzeczowe aktywa trwałe, które są bezpośrednio niezbędne dla celów jego działalności,

c) posiadanie metali szlachetnych lub towarów, bezpośrednio lub poprzez certyfikaty, jest zabronione,

7) Lokaty w instytucjach kredytowych:

a) lokaty (z wyłączeniem lokat bankowych a vista), które muszą być dostępne do wypłaty na żądanie i nie mogą mieć terminu zapadalności dłuższego niż 12 miesięcy,

b) instytucje muszą mieć siedzibę w państwie członkowskim UE albo w innym przypadku, muszą podlegać unijnym zasadom ostrożnościowym lub innym zasadom ostrożnościowym, które CSSF uznaje za równoważne,

8) Pomocnicze aktywa płynne:

a) lokaty bankowe a vista, dostępne w dowolnym momencie,

9) Instrumenty pochodne i równoważne instrumenty rozliczane w środkach pieniężnych:

a) inwestycje bazowe lub wskaźniki referencyjne muszą być opisane w pkt 1, 2, 3, 4, 6 i 7 lub muszą to być indeksy, stopy procentowe, kursy walut lub waluty. We wszystkich przypadkach powyższe inwestycje lub wskaźniki oraz wszelkie inwestycje z nimi związane muszą mieścić się w zakresie inwestycji subfunduszu w instrumenty niepochodne. Łączna wartość ekspozycji nie może przekroczyć 100% aktywów subfunduszu,

b) instrumenty pochodne OTC muszą spełniać wszystkie następujące kryteria:

- muszą należeć do kategorii zatwierdzonych przez CSSF,
- muszą mieć wiarygodne codzienne wyceny, które są dokładne i niezależne,
- musi istnieć możliwość ich sprzedaży, upłynnienia lub zamknięcia w inny sposób według wartości godziwej w dowolnym momencie,
- ich strony muszą podlegać nadzorowi ostrożnościowemu,
- musi istnieć możliwość dokonania należytego pomiaru ich profilu ryzyka

– nie mogą przekraczać 10% aktywów subfunduszu, gdy ich stroną jest instytucja kredytowa lub 5% z innymi stronami,

10) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które nie spełniają wymogów określonych w pkt 1, 2, 6 i 7:

a) ograniczone do 10% aktywów subfunduszu,

11) Pożyczki papierów wartościowych, umowy odkupu i umowy reverse repo:

a) wielkość transakcji nie może kolidować z realizacją polityki inwestycyjnej przez subfundusz lub z jego zdolnością do zaspokojenia odkupów,

b) zabezpieczenie gotówkowe z transakcji musi być inwestowane w wysokiej jakości inwestycje krótkoterminowe. Udzielanie lub gwarantowanie pożyczek osobom trzecim do jakichkolwiek innych celów jest zabronione,

12) Techniki i instrumenty służące efektywnemu zarządzaniu portfelem:

a) muszą dotyczyć zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego,

b) ta kategoria obejmuje instrumenty pochodne,

13) Zaciąganie pożyczek;

a) z wyjątkiem pożyczek typu „back-to-back" wykorzystywanych do nabycia walut obcych, wszystkie pożyczki muszą być czasowe i ograniczone do 10% aktywów netto subfunduszu.

6. W celu zapewnienia dywersyfikacji, subfundusz nie może inwestować więcej niż określoną część swoich aktywów w jeden podmiot lub jedną kategorię papierów wartościowych. Dla celów niniejszego ustępu oraz następnego „podmiot" oznacza pojedynczą spółkę, z wyjątkiem limitów w zatytułowanych „łącznie", które są monitorowane na poziomie grupy lub na poziomie skonsolidowanym. Niniejsze zasady dywersyfikacji nie obowiązują w ciągu pierwszych sześciu miesięcy działalności subfunduszu.

7. Maksymalna inwestycja/ekspozycja jako % aktywów subfunduszu:

1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez dowolne państwo, lokalne władze państwowe na terytorium UE, lub organ międzynarodowy, do którego należy przynajmniej jedno państwo członkowskie UE:

a) 35% w dowolnym jednym emitencie,

b) subfundusz może inwestować w zaledwie sześć emisji, jeżeli inwestuje zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka i spełnia oba poniższe kryteria:

– emisje obejmują zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez jakiekolwiek suwerenne państwo, lokalne władze państwowe na terytorium UE, lub organ międzynarodowy, do którego należy przynajmniej jedno państwo członkowskie UE;

– subfundusz inwestuje nie więcej niż 30% w pojedynczą emisję,

2) Obligacje zabezpieczone (tj. obligacje, które spełniają definicję obligacji zabezpieczonych zawartą w art. 3 pkt 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi) i obligacje wyemitowane przed dniem 8 lipca 2022 r. podlegające określonej ochronie prawnej inwestora (wpływy z obligacji muszą być inwestowane, aby zapewnić pełne pokrycie zobowiązań oraz zapewnić inwestorowi pierwszeństwo spłaty w przypadku upadłości emitenta) i wyemitowane przez instytucję kredytową z siedzibą w UE:

a) 25% w dowolnym jednym emitencie,

b) 80% w obligacje od wszystkich emitentów lub jednostek, w które subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów,

3) wszelkie zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż te opisane w pkt 1 i 2 powyżej:

a) 10% w dowolnym jednym emitencie,

b) 35% łącznie,

c) 20% we wszystkie spółki z jednym emitentem,

d) 40% łącznie, we wszystkich emitentów lub podmioty, w których subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów,

4) lokaty w instytucjach kredytowych:

a) 20% w dowolnym jednym emitencie,

b) 20% łącznie,

5) Instrumenty pochodne OTC, których stroną jest instytucja kredytowa określona w ust. 5 pkt 7 powyżej:

a) ekspozycja 10% w dowolnym jednym emitencie,

6) Instrumenty pochodne OTC z innymi kontrahentami:

a) ekspozycja 5% w dowolnym jednym emitencie,

7) Jednostki UCITS lub UCI określone w ust. 5 pkt 3 i 4 powyżej:

d) 20% w dowolnym jednym emitencie,

e) 10% łącznie, jeśli określono to w opisie odpowiedniego subfunduszu, limit ten można podwyższyć do 30% w przypadku UCI i 100% w przypadku UCITS,

f) każdy z subfunduszy UCI, których aktywa podlegają segregacji, uznawany jest za odrębny UCI. Aktywa posiadane przez UCITS / UCI nie są uwzględniane dla celów zgodności z pkt 1-6 powyżej,

8. W przypadku subfunduszy indeksowych maksymalny udział w danym indeksie, wynosi dla:

1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego określonych w ust. 5 pkt 1 i 2,

2) jednostek uczestnictwa w UCITS lub UCI,

3) instrumentów pochodnych (OTC lub będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym),

4) aktywów kwalifikowalnych innych niż określone w art. 41 ust. 1 ustawy z 2010 r.,

20% - w dowolnym komponencie indeksu oraz do 35% tylko w jednym komponencie indeksu (w wyjątkowych okolicznościach, np. gdy papier wartościowy ma znacząco dominującą pozycję na rynku regulowanym, na którym jest przedmiotem obrotu).

9. Na zdolność subfunduszu do odwzorowania wyników indeksu mogą mieć wpływ następujące czynniki:

1) zmiany wagi indeksu, który jest odwzorowywany przez subfundusz, mogą generować koszty transakcyjne lub handlowe lub koszty opłaty skarbowej;

2) istnienie opłat rynkowych;

3) i/lub z powodu niewielkich rozbieżności w wycenie, które nie spowodowałyby zawieszenia obliczania wartości aktywów netto subfunduszu. Rozbieżności te mogą wynikać z czasowej niedostępności niektórych towarów w indeksie lub z wyjątkowych okoliczności, które mogły spowodować zniekształcenia w wagach indeksu, w tym z przypadków zawieszenia lub czasowego zakłócenia notowań papierów wartościowych w indeksie.

10. Ograniczenia mające na celu zapobieżenie istotnemu wpływowi. Maksymalny udział własnościowy Amundi Index Solution jako % całkowitej wartości emisji papierów wartościowych, tj. limity, które mają zastosowanie na poziomie Amundi Funds i mają na celu ochronę Amundi Funds przed ryzykiem, które mogłoby powstać dla niego i emitenta, gdyby Amundi Index Solution posiadał znaczący procent danego papieru wartościowego lub emitenta:

1) papiery wartościowe uprawniające do głosu - poniżej poziomu, który uprawniałby Amundi Index Solution do sprawowania istotnego wpływu na zarządzanie,

2) papiery wartościowe dowolnego jednego emitenta nieuprawniające do głosu – 10%,

3) dłużne papiery wartościowe dowolnego jednego emitenta – 10% (limit można pominąć przy nabywaniu, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie ich obliczenie),

4) papiery wartościowe rynku pieniężnego dowolnego jednego emitenta – 10% (limit można pominąć przy nabywaniu, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie ich obliczenie),

5) akcje dowolnego UCITS lub UCI – 25% (limit można pominąć przy nabywaniu, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie ich obliczenie).

11. Zasady wskazane w ust. 10 powyżej nie mają zastosowania do:

1) papierów wartościowych opisanych w ust. 8 pkt 1) powyżej,

2) tytułów uczestnictwa funduszy UE, które stanowią jedyny sposób, w jaki subfundusz może inwestować w kraju macierzystym funduszu UE, i które są zgodne z obowiązującymi przepisami Ustawy z 2010 roku.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Amundi Index Solutions - Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG

Artykuł 122.

Zgodnie z prospektem informacyjnym Amundi Indeks Solution wynagrodzenie stałe za zarządzanie Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,15% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie.

OPŁATY W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 123.

2. 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.

3. 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.

4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, E, F, G, H, J, L, S i X nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

5. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 3,20% (trzy i dwie dziesiąte procent) kwoty wpłaconej.

6. 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. 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:

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

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.

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 Akcji Globalnych

(Esaliens Global Equity Fund)

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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF wyodrębnionego w ramach Amundi ETF ICAV – irlandzkiego funduszu zbiorowego inwestowania o otwartym charakterze i zmiennym kapitale, utworzonym jako fundusz parasolowy (ICAV) z siedzibą w Irlandii, zwanego dalej „Amundi ETF ICAV". Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 127-132a 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.

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu Amundi Core MSCI World UCITS ETF – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) 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,
   3) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) 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.
2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.
3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.
5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4 będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa Amundi Core MSCI World UCITS ETF 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 informacyjnym Amundi ETF 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Core MSCI World UCITS ETF, określonych w art. 133-135 Statutu.
6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Amundi Core MSCI World UCITS ETF lub Amundi ETF ICAV Funds, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego Amundi Core MSCI World UCITS ETF, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Amundi Core MSCI World UCITS ETF, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. 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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

3) połączenia Amundi Core MSCI World UCITS ETF z innym subfunduszem bądź funduszem,

4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego Amundi Core MSCI World UCITS ETF, 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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

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 80% 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 Amundi Core MSCI World UCITS ETF. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Amundi Core MSCI World UCITS ETF w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 80% 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - NZX; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Swiss; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – TelAviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; Wielka Brytania – London Stock Exchange,

   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.

4. W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Amundi Core MSCI World UCITS ETF, w art. 133-136 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

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

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

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 132a.

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.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Amundi ETF ICAV - Amundi Core MSCI World UCITS ETF

Artykuł 133.

1. Amundi Core MSCI World UCITS ETF (zwany dalej w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem")

dąży do odzwierciedlania wyników indeksu MSCI World Index (dalej „Indeks").

2. Zagraniczny subfundusz jest zarządzany zgodnie z podejściem pasywnym, a ekspozycja na Indeks zostanie osiągnięta poprzez bezpośrednią replikację, głównie poprzez dokonywanie bezpośrednich inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa kwalifikowalne, opisane bardziej szczegółowo poniżej, reprezentujące komponenty Indeksu w proporcjach bardzo zbliżonych do ich proporcji w Indeksie, jak opisano bardziej szczegółowo w sekcji „Metody replikacji dla pasywnie zarządzanych Subfunduszy" prospektu informacyjnego Amundi ETF ICAV. Z wyjątkiem dozwolonych inwestycji w pozagiełdowe instrumenty pochodne typu opcja i swap (jak opisano bardziej szczegółowo w sekcji „Techniki i instrumenty dotyczące papierów wartościowych i instrumentów pochodnych" w prospekcie informacyjnym Amundi ETF ICAV) oraz środki pieniężne, inwestycje zagranicznego subfunduszu będą obejmowały akcje i instrumenty powiązane z akcjami, które będą notowane i będą przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

3. W celu uwzględnienia przepływów pieniężnych oraz niektórych specyficznych cech lokalnego rynku akcji (w tym dostępu do rynku, płynności lub lokalnych kwestii podatkowych) zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu może inwestować w kontrakty terminowe, opcje i swapy odnoszące się do akcji wchodzących w skład Indeksu lub w inny sposób zgodne z celem inwestycyjnym zagranicznego subfunduszu. W tym przypadku zagraniczny subfundusz może posiadać lokaty, zachowując pełną ekspozycję na Indeks.

4. Zagraniczny subfundusz może stosować wszelkie techniki i instrumenty skutecznego zarządzania portfelem związane ze zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, takie jak pożyczki papierów wartościowych oraz umowy odkupu i umowy reverse repo, w celu skutecznego zarządzania portfelem, zgodnie z opisem i zgodnie z sekcjami prospektu informacyjnego Amundi ETF ICAV „Techniki i instrumenty transakcji finansowania papierów wartościowych" oraz „Metody odwzorowania dla subfunduszy zarządzanych pasywnie". W szczególności takie techniki i instrumenty mogą być wykorzystywane w celu generowania dodatkowych dochodów dla zagranicznego subfunduszu.

5. Maksymalne i oczekiwane proporcje aktywów zagranicznego subfunduszu, które mogą podlegać transakcjom SFT, zostały przedstawione w tabeli zatytułowanej „Wykorzystanie transakcji finansowania papierów wartościowych i swapów całkowitej stopy zwrotu" w prospekcie informacyjnym Amundi ETF ICAV.

Przytoczenie zapisów dotyczących zasad polityki inwestycyjnej i dozwolonych inwestycji Amundi ETF ICAV - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 134.

1. W akcie założycielskim Amundi ETF ICAV przewidziano, że cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna dla każdego subfunduszu zostaną sformułowane przez członków zarządu Amundi ETF ICAV w momencie utworzenia danego subfunduszu. Szczegółowe informacje na temat celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej każdego subfunduszu znajdują się w sekcji „Opis danego Subfunduszu" w prospekcie informacyjnym Amundi ETF ICAV.

2. Zarząd Amundi ETF ICAV może utworzyć subfundusz, który będzie dążył do odwzorowania określonego indeksu lub będzie aktywnie zarządzany przez zarządzającego inwestycjami lub jego przedstawicieli w celu osiągnięcia określonego celu inwestycyjnego, który może obejmować osiągnięcie wyników lepszych od indeksu, a nie tylko jego odwzorowanie. W przypadku aktywnego zarządzania danym subfunduszem, zarządzający inwestycjami będzie miał swobodę decyzyjną w zakresie składu portfela takiego subfunduszu, z zastrzeżeniem celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej określonych w prospekcie informacyjnym Amundi ETF ICAV.

3. Celem inwestycyjnym danego subfunduszu może być odwzorowanie lub replikacja wyników określonego indeksu (lub indeksów) lub strategii poprzez (i) bezpośrednie inwestycje w niektóre lub wszystkie komponenty odpowiedniego indeksu lub strategii (zakładając, że komponenty te są aktywami kwalifikowalnymi); (ii) bezpośrednie inwestycje w kwalifikowalne aktywa, które zapewniają pośrednią ekspozycję na odpowiedni indeks lub strategię (lub ich komponenty); (iii) finansowe instrumenty pochodne (FDI), które zapewniają pośrednią ekspozycję na odpowiedni indeks lub jego komponenty; (iv) inne kwalifikowalne instrumenty, w tym Kwity depozytowe; lub (v) kombinację powyższych punktów od (i) do (iv). Metody stosowane do replikacji indeksu dla takich pasywnie zarządzanych subfunduszy zostały szczegółowo opisane w sekcji zatytułowanej „Metody replikacji dla pasywnie zarządzanych Subfunduszy" w prospekcie informacyjnym Amundi ETF ICAV.

4. Wszelkie zmiany celu inwestycyjnego lub istotne zmiany polityki inwestycyjnej danego subfunduszu mogą być dokonywane wyłącznie za zgodą większości głosów oddanych na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy subfunduszu lub w drodze pisemnej uchwały podjętej przez wszystkich akcjonariuszy subfunduszu. Z zastrzeżeniem postanowień pierwszego zdania niniejszego ustępu, w przypadku zmiany celu inwestycyjnego lub polityki subfunduszu, zatwierdzonej większością głosów na walnym zgromadzeniu, każdy akcjonariusz subfunduszu musi otrzymać powiadomienie z odpowiednim wyprzedzeniem, aby umożliwić mu umorzenie swoich akcji przed wprowadzeniem takiej zmiany. W celu uniknięcia wątpliwości, w przypadku zmiany nazwy

odpowiedniego indeksu, zmiana ta nie będzie uznawana za zmianę celu inwestycyjnego subfunduszu lub istotną zmianę polityki inwestycyjnej subfunduszu, a akcjonariusze zostaną z wyprzedzeniem powiadomieni o wszelkich zmianach nazwy odpowiedniego indeksu.

5. Zarząd Amundi ETF ICAV zastrzega sobie prawo do zmiany lub zastąpienia odpowiedniego indeksu subfunduszu innym indeksem, jeśli uzna to za leżące w interesie Amundi ETF ICAV lub subfunduszu. Zarząd może zmienić nazwę subfunduszu, w szczególności w przypadku zmiany indeksu. Każda taka zmiana indeksu lub nazwy subfunduszu musi zostać zgłoszona do Banku Centralnego i uzyskać jego zgodę z wyprzedzeniem, a także musi zostać odnotowana w raportach rocznych i zbadanych sprawozdaniach finansowych lub raportach półrocznych i niezbadanych sprawozdaniach finansowych odpowiedniego subfunduszu, sporządzonych po wprowadzeniu takiej zmiany.

Przytoczenie zapisów dotyczących ograniczeń inwestycyjnych Amundi ETF ICAV - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 135.

1. Limity inwestycyjne dla każdego subfunduszu zostaną sformułowane przez zarząd Amundi ETF ICAV w momencie utworzenia subfunduszu. Akt założycielski Amundi ETF ICAV stanowi, że inwestycje mogą być dokonywane wyłącznie w zakresie dozwolonym przez Akt założycielski i Rozporządzenia UCITS. W każdym przypadku każdy subfundusz będzie przestrzegał przepisów o UCITS wydanych przez Bank Centralny.

2. Poniższe ogólne limity inwestycyjne mają zastosowanie do każdego subfunduszu, z wyjątkiem przypadków, w których limity te zostały w sposób wyraźny lub dorozumiany uchylone zgodnie z wymogami Banku Centralnego. W takim przypadku w opisie danego subfunduszu w prospekcie informacyjnym Amundi ETF ICAV zostanie określony zakres, w jakim takie limity inwestycyjne nie mają zastosowania oraz zostaną wskazane ewentualne dodatkowe limity.

3. Inwestycje subfunduszy muszą ograniczać się do:

   1) papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego określonych w Rozporządzeniach UCITS, które są dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych w państwie członkowskim lub państwie trzecim lub które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, działającym regularnie, uznanym i dostępnym publicznie w państwie członkowskim lub państwie trzecim i wymienionym w Załączniku nr 1 do prospektu informacyjnego Amundi ETF ICAV;

   2) emitowanych ostatnio zbywalnych papierów wartościowych, które zostaną dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku (jak opisano powyżej) w ciągu roku;

   3) instrumentów rynku pieniężnego, zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniach UCITS, innych niż instrumenty będące przedmiotem obrotu na Rynku regulowanym;

   4) akcji lub jednostek uczestnictwa UCITS;

   5) akcji lub jednostek uczestnictwa alternatywnych funduszy inwestycyjnych zgodnie z Rozporządzeniami UCITS;

   6) lokat w instytucjach kredytowych zgodnie z Rozporządzeniami UCITS; oraz

   7) finansowych instrumentów pochodnych określonych w Rozporządzeniach UCITS.

4. Subfundusze mogą inwestować nie więcej niż 10% swojej Wartości aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż te wymienione w sekcji „Dozwolone inwestycje" w prospekcie informacyjnym Amundi ETF ICAV.

5. Subfundusze nie mogą inwestować więcej niż 10% aktywów ICAV w papiery wartościowe, do których ma zastosowanie art. 68(1)(d) Rozporządzeń UCITS (z późniejszymi zmianami).

   Powyższy limit nie ma zastosowania do inwestycji subfunduszy w amerykańskie papiery wartościowe znane jako „papiery wartościowe zgodnie z zasadą 144 A", pod warunkiem, że:

   1) odpowiednie papiery wartościowe zostały wyemitowane z zastrzeżeniem, że zostaną zarejestrowane przez odpowiedni organ nadzoru w terminie jednego roku od daty emisji; oraz

   2) papiery wartościowe nie są papierami niepłynnymi (tj. mogą zostać zrealizowane przez subfundusz w terminie 7 dni po cenie lub w przybliżeniu po cenie, po której są wyceniane przez subfundusz).

6. Subfundusze mogą inwestować nie więcej niż 10% swojej Wartości aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez emitentów, w które inwestuje więcej niż 5%, jest mniejsza niż 40%.

7. Z zastrzeżeniem uprzedniej zgody Banku Centralnego, limit 10% (opisany w ust. 6 powyżej) zostaje podwyższony do 25% w przypadku obligacji emitowanych przez instytucję kredytową, która ma siedzibę w państwie członkowskim i podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę obligatariuszy. Jeżeli subfundusz zainwestuje ponad 5% swojej Wartości aktywów netto w obligacje wyemitowane przez jednego emitenta, łączna wartość tych inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto subfunduszu.

8. Limit 10% (opisany w ust. 6 powyżej) zostaje podwyższony do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie lub jego władze lokalne albo przez państwo niebędące członkiem UE lub międzynarodową instytucję publiczną, której członkami jest co najmniej jedno państwo członkowskie.

9. Wymienione powyżej zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie są uwzględniane przy stosowaniu limitu 40%.

10. Subfundusze nie mogą inwestować więcej niż 20% swoich aktywów w lokaty ustanowione w tej samej instytucji.

11. Ekspozycja danego subfunduszu na ryzyko związane z kontrahentem instrumentu pochodnego OTC nie może przekraczać 5% jego Wartości aktywów netto. Limit ten zostaje podwyższony do 10% w przypadku instytucji kredytowych posiadających zezwolenie w EOG, instytucji kredytowych posiadających zezwolenie w państwie będącym sygnatariuszem (innym niż państwo członkowskie EOG) porozumienia bazylejskiego z lipca 1988 r. w sprawie konwergencji kapitałowej lub instytucji kredytowych posiadających zezwolenie na Jersey, Guernsey, Wyspie Man, w Australii lub Nowej Zelandii.

12. Niezależnie od postanowień powyższych ustępów, połączenie dwóch lub więcej z poniższych pozycji, emitowanych przez ten sam podmiot lub w nim dokonanych lub z nim zawartych, nie może przekraczać 20% aktywów netto:

    1) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku;

    2) lokaty lub

    3) ekspozycji na ryzyko kontrahenta wynikające z transakcji dotyczących instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym.

13. Limity, o których mowa w powyższych ustępach nie mogą być łączone, tak aby ekspozycja na jeden podmiot nie przekraczała 35% wartości aktywów netto subfunduszu.

14. Spółki należące do grupy są traktowane jako jeden emitent dla celów powyższych postanowień. Jednakże do inwestycji w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy może mieć zastosowanie limit 20% aktywów netto.

15. Subfundusz może inwestować do 100% swojej Wartości aktywów netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez dowolne państwo członkowskie, władze lokalne państwa członkowskiego, państwa niebędące członkami UE lub międzynarodowe organy publiczne, których członkami jest co najmniej jedno państwo członkowskie lub rządy państw członkowskich OECD (pod warunkiem, że odpowiednie emisje mają rating na poziomie inwestycyjnym) oraz rząd Chińskiej Republiki Ludowej, rząd Brazylii (pod warunkiem, że emisje mają rating na poziomie inwestycyjnym), rząd Indii (pod warunkiem, że emisje mają rating na poziomie inwestycyjnym), rząd Singapuru, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Międzynarodową Korporację Finansową, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Euratom, Azjatycki Bank Rozwoju, Europejski Bank Centralny, Radę Europy, Eurofimę, Afrykański Bank Rozwoju, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju (Bank Światowy), Międzyamerykański Bank Rozwoju, Unię Europejską, Federalną Narodową Agencję Kredytów Hipotecznych (Fannie Mae), Federalną Korporację Kredytów Hipotecznych (Freddie Mac), Rządową Narodową Agencję Kredytów Hipotecznych (Ginnie Mae), Stowarzyszenie Marketingu Kredytów Studenckich (Sallie Mae), Federalny Bank Kredytów Mieszkaniowych, Federalny Bank Kredytów Rolniczych, Tennessee Valley Authority, Straight-A Funding LLC. Każdy subfundusz musi posiadać papiery wartościowe z co najmniej 6 różnych emisji, przy czym papiery wartościowe z jednej emisji nie mogą przekraczać 30% aktywów netto.

16. Subfundusze nie mogą inwestować więcej niż 20% aktywów netto w jeden program zbiorowego inwestowania. Niezależnie od powyższego, żaden subfundusz nie będzie inwestował więcej niż 10% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub akcje innych UCITS lub programów zbiorowego inwestowania.

17. Inwestycje subfunduszy w alternatywne fundusze inwestycyjne nie mogą łącznie przekraczać 30% aktywów netto subfunduszu.

18. Subfundusze mogą inwestować w inne programy zbiorowego inwestowania, jeżeli takie programy zbiorowego inwestowania nie mogą inwestować więcej niż 10% aktywów netto w inne otwarte programy zbiorowego inwestowania.

19. W przypadku, gdy dany subfundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa innych programów zbiorowego inwestowania, które są zarządzane bezpośrednio lub na zlecenie przez Spółkę zarządzającą lub przez inny program zbiorowego inwestowania, z którym Spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni udział, ani Spółka zarządzająca, ani taki inny program zbiorowego inwestowania nie mogą pobierać opłat za subskrypcję, konwersję lub umorzenie z tytułu inwestycji danego subfunduszu w jednostki uczestnictwa takiego innego programu zbiorowego inwestowania.

20. W przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami lub Spółka zarządzająca otrzymują prowizję (w tym prowizję z rabatem) z tytułu inwestycji w jednostki uczestnictwa innego programu zbiorowego inwestowania, prowizja ta musi zostać wpłacona na rzecz danego subfunduszu.

21. Subfundusze mogą inwestować do 20% swojej Wartości aktywów netto w akcje lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli polityka inwestycyjna subfunduszu polega na odzwierciedlaniu indeksu, który spełnia kryteria określone w Rozporządzeniach UCITS i jest uznawany przez Bank Centralny.

22. W przypadku wyjątkowych warunków rynkowych limit, o którym mowa powyżej, może zostać podwyższony do 35% i zastosowany do jednego emitenta.

23. Amundi ETF ICAV w imieniu swoich subfunduszy nie może nabywać żadnych akcji uprawniających do głosowania, które umożliwiłyby mu wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie emitentem.

24. Subfundusz może nabyć nie więcej niż:

    1) 10% akcji bez prawa głosu dowolnego jednego emitenta;

    2) 10% dłużnych papierach wartościowych dowolnego jednego emitenta;

    3) 25% akcji lub jedno dowolnego jednego CIS;

    4) 10% instrumentów rynku pieniężnego dowolnego jednego emitenta;

    Limity określone w podpunktach od 2 do 4 powyżej mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeżeli w tym momencie nie można obliczyć wartości brutto dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego lub wartości netto wyemitowanych papierów wartościowych.

25. Ustępy 23 i 24 powyżej nie mają zastosowania do:

    1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie lub jego władze lokalne;

    2) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo niebędące państwem członkowskim;

    3) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowe organy publiczne, których członkami jest co najmniej jedno państwo członkowskie;

    4) akcji posiadanych przez każdy subfundusz w kapitale podmiotu zarejestrowanego w państwie niebędącym członkiem UE, który inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w tym państwie niebędącym członkiem UE, jeżeli zgodnie z przepisami tego państwa niebędącego członkiem UE takie posiadanie akcji stanowi jedyny sposób, w jaki każdy subfundusz może inwestować w papiery wartościowe emitentów z tego państwa niebędącego członkiem UE. Niniejsze zwolnienie ma zastosowanie wyłącznie w przypadku, gdy podmiot z państwa niebędącego członkiem UE przestrzega w swoich zasadach inwestowania limity określone w sekcji „Limity inwestycyjne", pkt 3–11, sekcji „Inwestycje w inne programy zbiorowego inwestowania" pkt 1 i 2 oraz sekcji „Postanowienia ogólne" pkt 1, 2, 4, 5 i 6 w prospekcie informacyjnym Amundi ETF ICAV oraz pod warunkiem, że w przypadku przekroczenia tych limitów przestrzegane są postanowienia pkt 27 i 28 poniżej;

    5) akcji posiadanych przez subfundusz w kapitale spółek zależnych prowadzących wyłącznie działalność w zakresie zarządzania, doradztwa lub marketingu w kraju, w którym znajduje się spółka zależna, w odniesieniu do umorzenia akcji na wniosek Akcjonariuszy wyłącznie w ich imieniu.

26. Subfundusze nie muszą przestrzegać limitów inwestycyjnych określonych w prospekcie informacyjnym Amundi ETF ICAV przy wykonywaniu praw poboru związanych ze Zbywalnymi papierami wartościowymi lub Instrumentami rynku pieniężnego, które stanowią część jego aktywów.

27. Bank Centralny może zezwolić ostatnio zatwierdzonym subfunduszom na odstępstwo od postanowień dotyczących limitów inwestycyjnych wskazanych w prospekcie informacyjnym Amundi ETF ICAV, tj.

ustępów 3–12, „Inwestycje w inne programy zbiorowego inwestowania", ustępów 1 i 2 oraz „UCITS odwzorowujące indeks", ustępów 1 i 2, przez sześć miesięcy od daty ich zatwierdzenia, pod warunkiem, że przestrzegają one zasady dywersyfikacji ryzyka.

28. Jeżeli limity określone w prospekcie informacyjnym Amundi ETF ICAV zostaną przekroczone z przyczyn niezależnych od subfunduszu lub w wyniku wykonania praw poboru, subfundusz musi przyjąć jako priorytetowy cel swoich transakcji sprzedaży zaradzenie tej sytuacji, z należytym uwzględnieniem interesów swoich Akcjonariuszy.

29. Amundi ETF ICAV nie może prowadzić niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego (Amundi ETF ICAV nie może prowadzić krótkiej sprzedaży instrumentów rynku pieniężnego), udziałów lub jednostek uczestnictwa w CIS ani finansowych instrumentów pochodnych.

30. Subfundusze mogą posiadać dodatkowe aktywa płynne.

31. Subfundusze mogą inwestować w pochodne instrumenty finansowe (FDI) będące przedmiotem obrotu pozagiełdowego (OTC), pod warunkiem, że kontrahentami transakcji pozagiełdowych (CTC) są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zatwierdzonych przez Bank Centralny oraz podlegające warunkom i limitom określonym przez Bank Centralny zgodnie z Rozporządzeniami UCITS.

32. Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe FDI, w tym FDI wbudowane w Zbywalne papiery wartościowe lub Instrumenty rynku pieniężnego, w połączeniu z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekraczać limitów inwestycyjnych określonych w Rozporządzeniach UCITS (postanowienie to nie ma zastosowania w przypadku indeksowanych FDI, pod warunkiem, że indeks bazowy spełnia kryteria określone w Rozporządzeniach UCITS).

33. Globalna ekspozycja każdego subfunduszu (zgodnie z Rozporządzeniami UCITS i obliczona na podstawie podejścia opartego na zaangażowaniu) w odniesieniu do bezpośrednich inwestycji zagranicznych nie może przekraczać jego całkowitej wartości aktywów netto.

34. Inwestycje w FDI podlegają warunkom i limitom określonym przez Bank Centralny.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu Amundi ETF ICAV - Amundi Core MSCI World UCITS ETF

Artykuł 136.

Zgodnie z prospektem informacyjnym Amundi ETF ICAV wynagrodzenie stałe za zarządzanie Amundi Core MSCI World UCITS ETF w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,08% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie.

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.

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:

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

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.

(nie zostały jeszcze przeprowadzone zapisy celem utworzenia nowych subfunduszy, których w Statucie będą dotyczyć artykuły 139-166)

Rozdział X

Esaliens Autonomii Europejskiej

(Esaliens European Autonomy Fund)

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 167.

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 CPR Invest – European Strategic Autonomy wyodrębnionego w ramach CPR Invest - spółki zbiorowego inwestowania typu otwartego o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu, mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, dalej zwanej „CPR Invest". Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 169-174a niniejszego rozdziału.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU

Artykuł 168.

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

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 169.

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

   1) tytuły uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

   2) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 170 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;

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

   4) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 170 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążyć do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4) będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy 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 informacyjnym CPR Invest,

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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy, określonych w art. 175-177 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji CPR Invest – European Strategic Autonomy lub CPR Invest, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego CPR Invest – European Strategic Autonomy, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej CPR Invest – European Strategic Autonomy, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 CPR Invest – European Strategic Autonomy związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

3) połączenia CPR Invest – European Strategic Autonomy z innym subfunduszem bądź funduszem,

4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego CPR Invest – European Strategic Autonomy, 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 CPR Invest – European Strategic Autonomy, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

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 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 170.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz lokuje modelowo do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 80% 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.

4. W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy, w art. 175-178 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

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

6. Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek

Uczestnictwa. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 171.

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. 169 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 172.

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 173.

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

Artykuł 174.

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 174a.

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.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

CPR Invest – European Strategic Autonomy

Artykuł 175.

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy (zwanego w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem") jest osiągnięcie wyników lepszych od europejskich rynków akcji w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji (co najmniej pięć lat) poprzez inwestowanie w akcje spółek działających w strategicznych sektorach, które przyczyniają się do autonomii i odporności Europy. Zagraniczny subfundusz jest aktywnie zarządzany.

2. Zagraniczny subfundusz kwalifikuje się do francuskiego programu PEA, a zatem co najmniej 75% aktywów zagranicznego subfunduszu jest inwestowanych w akcje i podobne papiery wartościowe emitentów z siedzibą w państwie członkowskim Unii Europejskiej – lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) – zgodnie z postanowieniami art. L221-31 francuskiego kodeksu monetarnego i finansowego, które należą do kategorii dużych, średnich i małej kapitalizacji oraz do sektorów związanych z tematem.

3. Zagraniczny subfundusz może posiadać dodatkowe aktywa płynne w wysokości do 20% swoich aktywów, a czasowo do 100% swoich aktywów, jeżeli ze względu na wyjątkowo niekorzystne warunki rynkowe wymagają tego okoliczności i przez okres bezwzględnie niezbędny.

4. Strategia inwestycyjna ma na celu wybór papierów wartościowych spółek działających w sektorach gospodarki, które mają bezpośredni lub pośredni związek z odpornością Europy lub przyczyniają się do jej autonomii gospodarczej i rozwoju. Spółki te są podzielone na następujące filary: obronność, przemysł (obejmujący produkcję, energetykę i technologie cyfrowe), żywność, opieka zdrowotna i finanse.

5. W ramach swojej struktury zagraniczny subfundusz może kłaść nacisk na określone tematy inwestycyjne lub nawet wykluczać niektóre sektory, które nie są związane z jego tematem. W związku z tym prawdopodobnie wykazuje znaczne różnice w wynikach w porównaniu z globalnym indeksem akcji, również w stosunkowo długich okresach.

6. Zgodnie z powyższymi zasadami, w odniesieniu do pozostałej części aktywów, zagraniczny subfundusz może również inwestować w inne instrumenty opisane w sekcji 4.2 prospektu informacyjnego CPR Invest (w tym, w granicach 10% aktywów w jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI).

7. Instrumenty pochodne będą wykorzystywane do celów zabezpieczenia, arbitrażu, ekspozycji i skutecznego zarządzania portfelem. Wykorzystywane instrumenty pochodne obejmują: Kontrakty terminowe futures i opcje na waluty, indeksy giełdowe/rynkowe i stopy procentowe; swapy: na waluty, akcje i indeksy; warranty akcyjne, kontrakty terminowe forward na rynku walutowym: terminowe zakupy walut, terminowa sprzedaż walut.

8. Zagraniczny subfundusz może również korzystać z wbudowanych instrumentów pochodnych.

Przytoczenie zapisów dotyczących zasad polityki inwestycyjnej i dozwolonych inwestycji CPR Invest - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 176.

1. Polityka inwestycyjna każdego z subfunduszy, opisana w odpowiednim Załączniku do prospektu informacyjnego CPR Invest, w sposób systematyczny/syntetyczny opisuje zakres inwestycyjny określony dla co najmniej dwóch trzecich aktywów danego subfunduszu.

2. W przypadku braku innych/jakichkolwiek wskazówek dotyczących alokacji pozostałej części aktywów, każdy subfundusz wydzielony w ramach CPR Invest będzie uprawniony do ich zainwestowania w:

   – akcje i instrumenty powiązane z akcjami inne niż wymienione w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu;

   – instrumenty dłużne inne niż wymienione w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu;

   – obligacje zamienne oraz, o ile zostało to wyraźnie zaznaczone w załączniku dotyczącym danego subfunduszu, obligacje zamienne warunkowe (CoCos);

   – jednostki uczestnictwa lub akcje w UCI w granicach określonych w polityce inwestycyjnej każdego

subfunduszu opisanej we właściwym załączniku. Te programy zbiorowego inwestowania i fundusze inwestycyjne obejmują wszystkie klasy aktywów i wszystkie obszary geograficzne zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego subfunduszu. Mogą one obejmować programy zbiorowego inwestowania i fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę zarządzającą lub inne podmioty – zarówno należące do grupy Amundi, jak i spoza niej – w tym spółki powiązane (zwane dalej „Grupą Amundi");

– lokaty, o których mowa w sekcji 4.3 I. (1) (d) prospektu informacyjnego CPR Invest;

– inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w sekcji 4.3 I. i II. prospektu informacyjnego CPR Invest.

3. Każdy subfundusz może zaciągać pożyczki gotówkowe zgodnie z limitami określonymi w sekcji 4.3 VII. (1) prospektu informacyjnego CPR Invest. O ile nie zostało to wyraźnie określone w załączniku dotyczącym danego subfunduszu, subfundusze nie mogą inwestować w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) ani papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS).

4. Każdy subfundusz może inwestować w finansowe instrumenty pochodne na potrzeby zabezpieczenia, arbitrażu, ekspozycji i sprawnego zarządzania portfelem, przestrzegając jednocześnie poziomu wartości bazowych oraz limitów inwestycyjnych określonych w swojej polityce inwestycyjnej.

5. Każdy subfundusz jest również uprawniony do stosowania technik i instrumentów związanych ze zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego na warunkach i w granicach określonych w sekcji 4.5 prospektu informacyjnego CPR Invest.

6. W przypadku, gdy dany subfundusz wykorzystuje swapy przychodu całkowitego do realizacji swojej strategii, aktywa bazowe składają się z instrumentów, w które subfundusz może inwestować zgodnie ze swoimi celami i polityką inwestycyjną.

7. O ile nie określono inaczej w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu, kontrahent zawartych przez CPR Invest swapów przychodu całkowitego nie będzie miał żadnego wpływu na skład ani zarządzanie portfelem inwestycyjnym CPR Invest lub instrumentem bazowym swapu przychodu całkowitego. Zgoda kontrahentów nie jest wymagana w odniesieniu do żadnych transakcji portfelowych dokonywanych przez CPR Invest.

Przytoczenie zapisów dotyczących ograniczeń inwestycyjnych CPR Invest - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 177.

1. Do inwestycji CPR Invest oraz odpowiednio do przypadku i o ile załącznik dotyczący danego subfunduszu nie stanowi inaczej, do inwestycji każdego z subfunduszy będą miały zastosowanie następujące ograniczenia:

1) w odniesieniu do każdego subfunduszu CPR Invest może inwestować w:

a) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na Rynku kwalifikowalnym;

b) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań na Rynku kwalifikowalnym, i takie dopuszczenie nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;

c) jednostki UCITS i/lub inne UCI, bez względu na to, czy mają siedzibę w państwie członkowskim, pod warunkiem, że:

(i) takie inne UCI są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez CSSF za równoważny temu ustanowionemu w prawie wspólnotowym, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między organami,

(ii) poziom ochrony posiadaczy jednostek w takich innych UCI jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w UCITS, 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 dyrektywy,

(iii) działalność takich innych UCI jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym,

(iv) nie więcej niż 10 % aktywów UCITS lub innych UCI, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, zainwestowana łącznie w jednostki innego UCITS lub innych UCI,

d) lokaty 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 lub w przypadku, gdy instytucja kredytowa znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznanym przez organ regulacyjny Luksemburga za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym;

e) finansowe instrumenty pochodne, łącznie z instrumentami równoważnymi w stosunku do instrumentów rozliczanych w gotówce, będące w obrocie na Rynku kwalifikowalnym lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym („instrumenty pochodne OTC"), pod warunkiem, że:

(i) podstawy instrumentów pochodnych składają się z instrumentów objętych ust. 1. (1), indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które subfundusze mogą inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;

(ii) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez CSSF;

(iii) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej, wiarygodnej i weryfikowalnej wycenie i mogą być sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w dowolnym momencie poprzez transakcję kompensacyjną po ich wartości godziwej z inicjatywy Spółki;

f) instrumenty rynku pieniężnego inne niż te będące w obrocie na Rynku kwalifikowalnym, jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i 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 trzecie 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 Rynkach kwalifikowalnych; lub

(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 CSSF za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe takie jak między innymi instytucja kredytowa mająca siedzibę w państwie członkowskim OECD i państwie należącym do FATF.

(iv) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w ppkt (i), (ii) lub (iii) powyżej, 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 78/660/EWG, 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 instrumentów sekurytyzacyjnych korzystających z bankowej linii płynności.

2) Ponadto CPR Invest może inwestować maksymalnie 10% aktywów netto dowolnego subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w pkt (1) powyżej.

2. CPR Invest może posiadać lokaty bankowe *a vista*, takie jak środki pieniężne przechowywane na rachunkach bieżących w banku, dostępne w dowolnym momencie, w celu pokrycia bieżących lub wyjątkowych płatności, lub na czas niezbędny do ponownych inwestycji w aktywa kwalifikowalne określone w art. 41 ust. 1 Ustawy luksemburskiej, lub na okres bezwzględnie konieczny w przypadku niekorzystnych warunków rynkowych. Wartość posiadanych lokat

bankowych *a vista* jest ograniczona do 20% aktywów netto każdego subfunduszu. Wspomniany powyżej limit 20% może zostać przekroczony tylko czasowo, na okres bezwzględnie niezbędny, gdy ze względu na wyjątkowo niekorzystne warunki rynkowe wymagają tego okoliczności i gdy takie przekroczenie jest uzasadnione z uwzględnieniem interesów inwestorów.

1)

a) CPR Invest może inwestować nie więcej niż 10% aktywów netto dowolnego subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.

b) CPR Invest nie może inwestować więcej niż 20% aktywów netto dowolnego subfunduszu w lokaty ustanowione w tym samym podmiocie.

c) ekspozycja subfunduszu na ryzyko związane z kontrahentem w transakcji dotyczącej instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym nie może przekraczać 10% jego aktywów netto, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, o której mowa w ust. 1 pkt (1) (d) powyżej, lub 5% jego aktywów netto w pozostałych przypadkach.

2) Ponadto, jeżeli CPR Invest posiada w imieniu subfunduszu inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitentów, których wartość indywidualnie przekracza 5% aktywów netto danego subfunduszu, łączna wartość wszystkich takich inwestycji nie może przekraczać 40% całkowitych aktywów netto danego subfunduszu. Ograniczenie to nie ma zastosowania do lokat i transakcji dotyczących instrumentów pochodnych OTC zawieranych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu.

Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w pkt (1) powyżej, w przypadku, gdy spowodowałoby to zainwestowanie ponad 20% aktywów netto każdego subfunduszu w jeden podmiot, CPR Invest nie może łączyć dla każdego subfunduszu:

a) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot,

b) lokat ustanowione w tym samym podmiocie lub

c) ekspozycji wynikających z transakcji dotyczących instrumentów pochodnych OTC zawieranych z jednym podmiotem.

3) Limit 10% określony w ust. 3 pkt (1) (a) powyżej zostaje podwyższony do maksymalnie 35% w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, które są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie, jego władze lokalne lub inne kwalifikujące się państwo, w tym agencje federalne Stanów Zjednoczonych Ameryki, Federalną Narodową Agencję Hipoteczną i Federalną Korporację Kredytów Hipotecznych, lub przez międzynarodowe organy publiczne, których członkami są co najmniej jedno państwo członkowskie.

4) Limit 10% określony w ust. 3 pkt (1) (a) zostaje podwyższony do 25% w przypadku niektórych obligacji, które spełniają definicję obligacji zabezpieczonych określoną w art. 3 pkt 1 dyrektywy (UE) 2019/2162, oraz w przypadku kwalifikowalnych papierów dłużnych wyemitowanych przed dniem 8 lipca 2022 r. przez instytucję kredytową mającą siedzibę w państwie członkowskim i podlegającą na mocy prawa specjalnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę obligatariuszy. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji wyemitowanych przed dniem 8 lipca 2022 r. muszą być inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które przez cały okres ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami, i które w przypadku upadłości emitenta zostałyby wykorzystane w pierwszej kolejności do spłaty kapitału i naliczonych odsetek. Jeżeli subfundusz zainwestuje ponad 5% swoich aktywów netto w obligacje, o których mowa w niniejszym podpunkcie, wyemitowane przez jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów subfunduszu.

5) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt (3) i (4), nie są uwzględniane przy obliczaniu limitu 40% określonego w pkt (2).

Limity określone w pkt (1), (2), (3) i (4) nie mogą być sumowane, a zatem inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta, w lokaty lub instrumenty pochodne zawarte z tym samym emitentem nie mogą w żadnym wypadku przekraczać łącznie 35% aktywów netto danego subfunduszu;

Spółki należące do tej samej grupy dla celów sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zgodnie z definicją zawartą w siódmej dyrektywie Rady 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. opartej na art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych, z późniejszymi zmianami lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami

rachunkowości, są traktowane jako jeden podmiot do celów obliczania limitów zawartych w niniejszym ust. 3 pkt (1) – (5).

CPR Invest może inwestować łącznie do 20% aktywów netto subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy. Niezależnie od powyższych postanowień, CPR Invest jest uprawniona do inwestowania do 100% aktywów netto dowolnego subfunduszu, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie, przez jego władze lokalne lub agencje, lub przez inne państwo członkowskie OECD, kraje G20, Hongkongu i Singapuru lub przez międzynarodowe organy publiczne, w których uczestniczy co najmniej jedno państwo członkowskie UE, pod warunkiem że dany subfundusz posiada papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji, a papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% aktywów netto tego subfunduszu.

3.

1) Bez uszczerbku dla limitów określonych w ust. 5, limity określone w ust. 3 pkt (1) - (5) zostają podwyższone do maksymalnie 20% w przypadku inwestycji w akcje lub obligacje wyemitowane przez ten sam emitent, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie układu określonego indeksu akcji lub obligacji, który jest wystarczająco zróżnicowany, przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, jest opublikowany jest we właściwy sposób i ujawniony w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu.

2) Limit określony w pkt (1) podwyższa się do 35%, jeżeli 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 tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla jednego emitenta.

4.

1) CPR Invest nie może nabywać akcji uprawniających do głosowania, które umożliwiłyby jej wywieranie istotnego wpływu na emitenta.

2) CPR Invest może nabyć nie więcej niż:

   a) 10% akcji bez prawa głosu tego samego emitenta;

   b) 10% dłużnych papierów wartościowych tego samego emitenta;

   c) 10% instrumentów rynku pieniężnego tego samego emitenta;

   Limity określone w (b) i (c) można pominąć przy nabywaniu, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

Postanowienia ust. 5 nie mają zastosowania do zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie lub jego władze lokalne lub przez inne Kwalifikujące się państwo, lub wyemitowanych przez międzynarodowe organy publiczne, których członkami są co najmniej jedno państwo członkowskie UE.

Odstępstwa od tych przepisów mają również zastosowanie w odniesieniu do akcji posiadanych przez Spółkę w kapitale spółki zarejestrowanej w państwie niebędącym członkiem UE, która inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w tym Państwie, jeżeli zgodnie z ustawodawstwem tego Państwa takie posiadanie udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki CPR Invest może inwestować w papiery wartościowe emitentów tego Państwa, pod warunkiem że polityka inwestycyjna spółki z państwa niebędącego państwem członkowskim UE jest zgodna z limitami określonymi w ust. 3 pkt (1) - (5), ust. 5 pkt (1) i (2) oraz ust. 6.

5.

1) O ile nie postanowiono inaczej w załączniku do prospektu informacyjnego CPR Invest dotyczącym danego subfunduszu, nie więcej niż 10% aktywów netto subfunduszu może być inwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa UCITS lub innych UCI, o których mowa w ust. 1 pkt (1) (c).

   W przypadku, gdy limit określony powyżej nie ma zastosowania do konkretnego subfunduszu zgodnie z jego polityką inwestycyjną, (i) taki subfundusz może nabywać jednostki uczestnictwa UCITS lub innych UCI, o których mowa w ust. 1 pkt (1) (c), pod warunkiem że nie więcej niż 20% aktywów netto subfunduszu zostanie zainwestowane w jednostki uczestnictwa jednego UCITS lub innego UCI, oraz (ii) inwestycje w jednostki uczestnictwa UCI innych niż UCITS nie mogą łącznie przekraczać 30% aktywów netto subfunduszu.

Do celów stosowania niniejszego limitu inwestycyjnego każdy subfundusz UCITS i UCI z wieloma subfunduszami należy traktować jako odrębnego emitenta, pod warunkiem, że zapewniona jest zasada rozdzielenia zobowiązań poszczególnych subfunduszy wobec osób trzecich.

2) Inwestycje bazowe posiadane przez UCITS lub inne UCI, w które inwestuje CPR Invest, nie muszą być brane pod uwagę dla celów ograniczeń inwestycyjnych i związanych z zaciąganiem pożyczek określonych w ust. 3 pkt (1) - (5) powyżej.

3) W przypadku, gdy CPR Invest inwestuje w jednostki innego UCITS lub innych UCI, które są powiązane ze CPR Invest poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, wówczas CPR Invest nie pobiera opłat z tytułu subskrypcji lub umorzenia w związku z inwestycją w jednostki uczestnictwa takich innych UCITS i/lub UCI, z wyjątkiem wszelkich obowiązujących opłat transakcyjnych należnych na rzecz UCITS i/lub UCI.

W przypadku, gdy znaczna część aktywów netto jest zainwestowana w fundusze inwestycyjne, w załączniku dotyczącym danego subfunduszu zostaną określone maksymalne opłaty za zarządzanie (z wyłączeniem ewentualnych opłat za wyniki) pobierane od subfunduszu oraz każdego z UCITS lub innych UCI, których to dotyczy. Maksymalne opłaty za zarządzanie, które mogą być pobierane zarówno od samego subfunduszu, jak i od UCITS lub innych UCI, w które subfundusz może inwestować, nie mogą przekraczać dla każdej Klasy akcji sumy maksymalnych rocznych opłat za zarządzanie i maksymalnych rocznych opłat pośrednich.

4) CPR Invest może nabyć maksymalnie 25% jednostek uczestnictwa tego samego UCITS lub innego UCI. Limit ten można pominąć przy nabywaniu, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa. W przypadku UCITS lub innego UCI z wieloma CPR Invest, powyższy limit ma zastosowanie w odniesieniu do wszystkich jednostek uczestnictwa wyemitowanych przez dane UCITS lub inne UCI, łącznie dla wszystkich subfunduszy.

6.

1) CPR Invest nie może zaciągać pożyczek na rachunek żadnego subfunduszu w wysokości przekraczającej 10% aktywów netto tego subfunduszu, przy czym wszelkie takie pożyczki muszą być zaciągane w bankach i mogą być realizowane wyłącznie tymczasowo, z zastrzeżeniem, że CPR Invest może nabywać waluty obce w ramach pożyczek typu „back-to-back";

2) CPR Invest nie może udzielać pożyczek ani występować jako poręczyciel w imieniu osób trzecich. Ograniczenie to nie uniemożliwia CPR Invest nabywania zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1 pkt (1) (c),(e) i (f), które nie są w pełni opłacone.

3) CPR Invest nie może prowadzić niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani innych instrumentów finansowych.

4) CPR Invest może nabywać ruchomości lub nieruchomości niezbędne do bezpośredniego prowadzenia działalności.

5) CPR Invest nie może nabywać metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do metali szlachetnych.

7.

1) CPR Invest nie musi przestrzegać limitów ustanowionych w niniejszym rozdziale, wykonując prawa subskrypcji związane ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów. Przestrzegając zasady dywersyfikacji ryzyka, nowo utworzone subfundusze mogą odstąpić od postanowień ust. 3 pkt (1) do (5), ust. 4 oraz ust. 6 pkt (1) i (2) przez okres sześciu miesięcy od daty ich utworzenia.

2) Jeżeli limity określone w pkt (1) zostaną przekroczone z powodów niezależnych od CPR Invest lub w wyniku wykonania praw subskrypcji, wówczas CPR Invest przyjmuje jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, z należytym uwzględnieniem interesów swoich Akcjonariuszy.

3) W zakresie, w jakim emitent jest osobą prawną posiadającą wiele subfunduszy, w przypadku których aktywa subfunduszu są zarezerwowane wyłącznie dla inwestorów tego subfunduszu oraz dla wierzycieli, których roszczenia powstały w związku z utworzeniem, funkcjonowaniem lub likwidacją tego subfunduszu, każdy subfundusz należy traktować jako odrębnego emitenta dla celów stosowania zasad dywersyfikacji ryzyka określonych w ust. 3 pkt (1) do (5), ust. 4 i ust. 6.

8. Każdy subfundusz może, z zastrzeżeniem warunków określonych w statucie oraz prospekcie informacyjnym CPR Invest, subskrybować, nabywać lub posiadać papiery wartościowe, które mają zostać wyemitowane lub zostały wyemitowane przez jeden lub więcej subfunduszy CPR Invest, bez konieczności spełnienia przez CPR

Invest wymogów ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych, z późniejszymi zmianami, w odniesieniu do subskrypcji, nabywania lub posiadania przez spółkę własnych akcji, pod warunkiem jednak, że:

1) docelowy subfundusz nie inwestuje z kolei w subfundusz inwestujący w ten docelowy subfundusz;

2) nie więcej niż 10% aktywów docelowego subfunduszu, którego nabycie jest rozważane, może zgodnie ze statutem zostać zainwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych docelowych subfunduszy CPR Invest;

3) prawa głosu, jeśli takie istnieją, związane z odpowiednimi papierami wartościowymi, są zawieszone na czas ich posiadania przez dany subfundusz, bez uszczerbku dla ich odpowiedniego uwzględnienia w sprawozdaniach finansowych i okresowych raportach; oraz

4) w każdym przypadku, dopóki takie papiery wartościowe są w posiadaniu CPR Invest, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto CPR Invest dla celów weryfikacji minimalnego progu aktywów netto określonego w Ustawie luksemburskiej;

5) opłaty za zarządzanie/subskrypcję lub odkup nie duplikują się pomiędzy opłatami na poziomie subfunduszu CPR Invest który zainwestował w docelowy subfundusz, a opłatami na poziomie tego docelowego subfunduszu.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu CPR Invest – European Strategic Autonomy

Artykuł 178.

Zgodnie z prospektem informacyjnym CPR Invest wynagrodzenie stałe za zarządzanie CPR Invest - European Strategic Autonomy w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,75% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie. Subfundusz może otrzymywać premie finansową od zagranicznego subfunduszu, która wpływa na obniżenie wynagrodzenia stałego za zarządzanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 179.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, C, K i V 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. Maksymalna wysokość opłaty za prowadzenie IKE lub IKZE wynosi 750 zł. Faktycznie pobierana wysokość opłaty ustalana jest w Umowie IKE lub IKZE, nie przekracza jednak maksymalnej wysokości określonej w zdaniu poprzednim.
5. Opłata za prowadzenie IKE lub IKZE jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zawartej Umowy IKE lub Umowy IKZE.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 180.

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. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.

9. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.

10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:

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

    2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii 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.

11. 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 art. 8 ust. 3.

12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

13. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

14. 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 XI

Esaliens Złota i Metali Szlachetnych

(Esaliens Gold and Precious Metals 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 CPR Invest – Global Gold Mines wyodrębnionego w ramach CPR Invest - spółki zbiorowego inwestowania typu otwartego o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu, mającej status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, dalej zwanej „CPR Invest". Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 183-188a 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.

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

1) tytuły uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) 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,

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

4) 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.

2. Modelowo Subfundusz będzie posiadał całość portfela w tytułach uczestnictwa określonych w ust. 1 pkt 1. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania modelowej alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w ust. 1 pkt 2 i 3 powyżej będzie zapewnienie wysokiej płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

3. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 2 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 ust. 1 pkt 2 będzie polegało na inwestowaniu przede wszystkim w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów wymienionych w ust. 1 pkt 3 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 ust. 1 pkt 3 będzie polegało na zawieraniu depozytów przede wszystkim w bankach krajowych.

5. Inwestowanie w aktywa wymienione w ust. 1 pkt 4 będzie miało miejsce wyłącznie w okresach, w których nabycie tytułów uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines 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 informacyjnym CPR Invest, 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 zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines, określonych w art. 189-191 Statutu.

6. W przypadku rozpoczęcia likwidacji CPR Invest – Global Gold Mines lub CPR Invest, a także w przypadku istotnej zmiany polityki inwestycyjnej, w tym celu inwestycyjnego CPR Invest – Global Gold Mines, Fundusz dokona niezwłocznie zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej CPR Invest – Global Gold Mines, w których odpowiednio tytuły uczestnictwa albo jednostki uczestnictwa będzie inwestowane od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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 CPR Invest – Global Gold Mines związanej z nabywaną przez Subfundusz kategorią tytułów uczestnictwa,

3) połączenia Franklin CPR Invest – Global Gold Mines z innym subfunduszem bądź funduszem,

4) zmian w strukturze właścicielskiej podmiotu zarządzającego CPR Invest – Global Gold Mines, 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 CPR Invest – Global Gold Mines, 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 subfundusz średniej stopy zwrotu ustalonej w grupie funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej,

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 80% 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 CPR Invest – Global Gold Mines. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 80% 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - NZX; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Swiss; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock

Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – TelAviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; Wielka Brytania – London Stock Exchange,

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.

4. W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines, w art. 189-192 Statutu określona została polityka inwestycyjna tego zagranicznego subfunduszu oraz wskazana wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym subfunduszem.

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

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

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:

   2) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim,

   3) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

   4) 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.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

CPR Invest – Global Gold Mines

Artykuł 189.

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu CPR Invest – Global Gold Mines (zwanego w niniejszym rozdziale „zagranicznym subfunduszem") jest osiągnięcie wyników lepszych (po uwzględnieniu odpowiednich opłat) od indeksu NYSE Arca Gold Miners w zalecanym okresie utrzymywania inwestycji (co najmniej 5 lat) poprzez inwestowanie w akcje spółek międzynarodowych zajmujących się głównie wydobyciem złota lub innych metali szlachetnych i minerałów lub prowadzących inną działalność związaną z wydobyciem.

2. Zagraniczny subfundusz inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje i papiery wartościowe odpowiadające akcjom dowolnego kraju bez ograniczeń dotyczących kapitalizacji.

3. Strategia inwestycyjna zagranicznego subfunduszu polega na wyborze akcji spółek z dowolnego kraju, które zajmują się głównie wydobyciem złota lub innych metali szlachetnych i minerałów lub prowadzą inną działalność związaną z przemysłem wydobywczym.

4. W ramach swojej struktury zagraniczny subfundusz może kłaść nacisk na określone tematy inwestycyjne lub nawet wykluczać niektóre sektory, które nie są związane z jego tematem. W związku z tym prawdopodobnie wykazuje znaczne różnice w wynikach w porównaniu z globalnym indeksem akcji, również w stosunkowo długich okresach.

5. Ekspozycja zagranicznego subfunduszu na akcje wyniesie od 75% do 120% jego aktywów.

6. Zgodnie z powyższymi zasadami, w odniesieniu do pozostałej części aktywów, zagraniczny subfundusz może również inwestować w inne instrumenty opisane w sekcji 4.2 prospektu informacyjnego CPR Invest (w tym, w granicach 10% aktywów w jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI).

7. Instrumenty pochodne będą wykorzystywane do celów zabezpieczenia, ekspozycji i sprawnego zarządzania portfelem zagranicznego subfunduszu. Wykorzystywane instrumenty pochodne to kontrakty futures i opcje na waluty, indeksy giełdowe/rynkowe i stopy procentowe; swapy: na waluty, akcje i indeksy; warranty akcyjne, kontrakty forwards na rynku walutowym: kontrakty forward na waluty, sprzedaż walut w ramach kontraktów forward.

8. Zagraniczny subfundusz może również korzystać z wbudowanych instrumentów pochodnych.

Przytoczenie zapisów dotyczących zasad polityki inwestycyjnej i dozwolonych inwestycji CPR Invest - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 190.

Postanowienia art. 176 w zakresie przytoczonych zapisów dotyczących zasad polityki inwestycyjnej i dozwolonych inwestycji CPR Invest - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy odnoszą się odpowiednio do subfunduszu CPR Invest - Global Gold Mines.

Przytoczenie zapisów dotyczących ograniczeń inwestycyjnych CPR Invest - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy

Artykuł 191.

Postanowienia art. 177 w zakresie przytoczonych zapisów dotyczących ograniczeń inwestycyjnych CPR Invest - wspólnych dla wszystkich wyodrębnionych subfunduszy odnoszą się odpowiednio do subfunduszu CPR Invest - Global Gold Mines.

Opłaty za zarządzanie subfunduszu CPR Invest - Global Gold Mines

Artykuł 192.

Zgodnie z prospektem informacyjnym CPR Invest wynagrodzenie stałe za zarządzanie CPR Invest -Global Gold Mines w zakresie tytułów uczestnictwa nabywanych przez Subfundusz (wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu), wynosi nie więcej niż 0,90% w skali roku od średniej wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu. Zagraniczny subfundusz może ponosić inne koszty lub opłaty, które zostały wskazane w jego prospekcie. Subfundusz może otrzymywać premie finansową od zagranicznego subfunduszu, która wpływa na obniżenie wynagrodzenia stałego za zarządzanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

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:

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

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 XII

Esaliens Konserwatywny Plus

(Esaliens Conservative Plus Fund)

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 Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe i zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w art. 197-202a 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 Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO – od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 198 ust. 2 Statutu – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu;

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

d) jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 198 ust. 3 Statutu - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz inwestując w jednostki uczestnictwa subfunduszu wskazanego w lit. a) będzie kierować się kryterium osiągnięcia jak najbardziej zbliżonych wyników zarządzania do osiąganych przez Esaliens Konserwatywny. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia i utrzymania alokacji aktywów uwzględniając ograniczenia statutowe i wymogi dotyczące zapewnienia płynności Subfunduszu. Kryterium doboru lokat wymienionych w lit. b) i c) powyżej będzie zapewnienie płynności i bezpieczeństwa lokat Subfunduszu.

W celu zapewnienia płynności aktywów wymienionych w lit b) Subfundusz będzie inwestował głównie 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 w szczególności w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zapewnienie 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, w szczególności depozytów w bankach krajowych.

Inwestowanie w aktywa wymienione w lit. d) dopuszczalne jest wyłącznie w jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których zasady polityki inwestycyjnej są zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu Esaliens Konserwatywny, określonych w art. 203 Statutu.

W przypadku rozpoczęcia likwidacji Esaliens Konserwatywny lub Esaliens Parasol FIO, Fundusz dokona zmiany treści statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie innego funduszu albo instytucji wspólnego inwestowania o polityce inwestycyjnej zbliżonej do polityki inwestycyjnej Esaliens Konserwatywny, w których jednostki uczestnictwa albo tytuły uczestnictwa Subfundusz będzie inwestował od 50% do 100% wartości swoich Aktywów.

Artykuł 198.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym rozdziale Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszu Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO. Udział jednostek uczestnictwa subfunduszu Esaliens Konserwatywny w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - NZX; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Swiss; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – TelAviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; Wielka Brytania – London Stock Exchange,

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

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

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,

które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

W związku z tym, iż Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa subfunduszu Esaliens Konserwatywny, 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:

   1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97 – 100 Ustawy Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

   2) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego,

   3) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2.

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 202a.

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 203.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu

Esaliens Konserwatywny wyodrębnionego w ramach Esaliens Parasol FIO

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Esaliens Konserwatywny jest ochrona realnej wartości aktywów i osiąganie przychodów z lokat netto subfunduszu.

2. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym artykule, Esaliens Konserwatywny (zwany w niniejszym rozdziale „subfunduszem docelowym") lokuje do 100% aktywów w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego. Subfundusz docelowy nie lokuje aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym. Subfundusz docelowy może lokować aktywa w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje, subfundusz docelowy podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez subfundusz docelowy do portfela inwestycyjnego w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego subfunduszu docelowego oraz ochrony interesu Uczestników subfunduszu docelowego. Subfundusz docelowy będzie również lokować aktywa w dłużne papiery wartościowe, których rezydualny termin zapadalności przekracza dwa lata.

3. Subfundusz docelowy, z zastrzeżeniem ust. 5-11, może lokować aktywa wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na wymienionych w statucie Esaliens Parasol FIO rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD.

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze

publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów subfunduszu docelowego.

4. Pod warunkiem uzyskania zgody KNF, subfundusz docelowy może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD. Subfundusz docelowy powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w statucie subfunduszu docelowego.

5. Subfundusz docelowy lokując aktywa może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika

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 niniejszym rozdziale,

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

– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

6. Z zastrzeżeniem ust. 7 subfundusz docelowy lokując aktywa może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z zachowaniem zasad

określonych w niniejszym artykule oraz pod warunkiem, że:

1) przedmiotem umowy będą wyłącznie Instrumenty Pochodne określone w ust. 8,

2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 8, stanowić będą:

   a) indeksy giełdowe powiązane z ryzykiem stopy procentowej lub kursu walutowego,

   b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

   c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

   d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań subfunduszu docelowego.

3) umowy będą mieć za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub na wymienionych w statucie Esaliens Parasol FIO rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD,

4) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu docelowego lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

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

   b) kursów walut w związku z lokatami subfunduszu docelowego,

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

   d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych w portfelu inwestycyjnym subfunduszu docelowego lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które subfundusz docelowy zamierza nabyć do jego portfela inwestycyjnego w przyszłości,

5) uwzględniając cel inwestycyjny subfunduszu docelowego oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 4, Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane w odniesieniu do subfunduszu docelowego w następujących celach:

   a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny subfunduszu docelowego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

   b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny subfunduszu docelowego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka,

   c) jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,

   d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny subfunduszu docelowego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji będącej w portfelu inwestycyjnym subfunduszu docelowego, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej,

   e) sprawne zarządzanie portfelem subfunduszu docelowego, w tym dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi między innymi na takie czynniki jak koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, sposób realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym;

6) Subfundusz docelowy utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

7. Z zastrzeżeniem ust. 6 pkt 2 i 5 subfundusz docelowy lokując aktywa może zawierać umowy, których

przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez subfundusz docelowy sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

8. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu docelowego mogą być na jego rzecz zawierane umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 9:

1) walutowe transakcje terminowe,

2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,

3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),

4) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,

5) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),

6) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),

7) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions),

8) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).

9. Subfundusz docelowy kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

1) dla walutowych transakcji terminowych:

   a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

   b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

   c) ograniczenie ryzyka kursowego,

   d) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,

2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:

   a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

   b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

   c) ograniczenie ryzyka kursowego,

   d) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,

3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):

   a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

   b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

   c) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,

4) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:

   a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

   b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

   c) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,

5) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):

   a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

   b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

   c) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,

6) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,

7) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego,

8) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych subfunduszu docelowego.

10. Subfundusz docelowy może nabywać do portfela inwestycyjnego papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

11. Subfundusz docelowy może nabywać do portfela inwestycyjnego Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 10.

12. Subfundusz docelowy lokując swoje aktywa stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w statucie Esaliens Parasol FIO:

1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97-100 Ustawy, subfundusz docelowy nie może lokować więcej niż 5% wartości 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 subfundusz docelowy ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów subfunduszu docelowego,

2) subfundusz docelowy może lokować więcej niż 35% wartości 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,

3) subfundusz docelowy może lokować więcej niż 35% wartości aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2.

13. Subfundusz docelowy stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

1) subfundusz docelowy może lokować do 20% wartości aktywów 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, subfundusz docelowy nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.

14. Subfundusz docelowy może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy. Subfundusz docelowy może zawierać umowy, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

15. Subfundusz docelowy 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. Subfundusz docelowy utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Opłaty za zarządzanie subfunduszem Esaliens Konserwatywny

Zgodnie ze statutem Esaliens Parasol FIO wynagrodzenie za zarządzanie jednostkami uczestnictwa kategorii A Esaliens Konserwatywny, które będzie nabywać Subfundusz, wynosi nie więcej niż 0,8% w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto subfunduszu docelowego reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku. Wynagrodzenie za zarządzanie podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 204.

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A i K pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 0,5% (zero i pięć dziesiątych procenta) kwoty wpłaconej.

2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 3% (trzech 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 0,5% (zero i pięć dziesiątych 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 205.

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 oraz inne koszty i opłaty 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 ust. 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 ust. 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 ust. 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.

11. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:

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

    2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii 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 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 0,55%, 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 0,50%, 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 0,40%, 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 0,60%, 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 0,90%, 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 J kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku,

    10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku,

    11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 0,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku,

    12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 0,55%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

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. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

14. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

    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 8
Rozdział 3a Esaliens Akcji Rynków Wschodzących 46
Rozdział 3b Esaliens Światowych Technologii Informacyjnych 59
Rozdział 3c Esaliens Akcji Amerykańskich 72
Rozdział 3d Esaliens Małych Spółek Amerykańskich 85
Rozdział 3e Esaliens Globalnej Alokacji 99
Rozdział 3f Esaliens Złota i Metali Szlachetnych 112
Rozdział 3g Esaliens Akcji Globalnych 126
Rozdział 3h Esaliens Globalnych Obligacji Korporacyjnych 139
Rozdział 3i Esaliens Konserwatywny Plus 151
Rozdział 3j Esaliens Autonomii Europejskiej 159
Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu 169
Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 175
Rozdział 6 Informacje dodatkowe 183
Załączniki 194