PROSPEKT INFORMACYJNY

QUERCUS PARASOLOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Fundusz używa skrótu nazwy:

QUERCUS PARASOLOWY SFIO

Subfundusze Funduszu:

QUERCUS AKUMULACJI KAPITAŁU
QUERCUS GLOBAL BALANCED
QUERCUS AGRESYWNY
QUERCUS DŁUŻNY KRÓTKOTERMINOWY
QUERCUS OBLIGACJI SKARBOWYCH
QUERCUS ABSOLUTNY
QUERCUS LEV
QUERCUS SHORT
QUERCUS GOLD
QUERCUS GLOBAL GROWTH
QUERCUS SILVER
QUERCUS TECH LEV

Funduszem zarządza:

Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie, adres internetowy: www.quercustfi.pl

Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, dnia 17 września 2007 r. i zaktualizowany: w dniu 14 lutego 2008 r., w dniu 28 marca 2008 r., w dniu 30 maja 2008 r. (tekst jednolity), w dniu 15 września 2008 r., w dniu 29 maja 2009 r. (tekst jednolity), w dniu 14 września 2009 r., w dniu 31 grudnia 2009 r., w dniu 26 maja 2010 r., w dniu 31 maja 2010 r. (tekst jednolity), w dniu 1 marca 2011 r., w dniu 31 maja 2011 r. (tekst jednolity), w dniu 2 kwietnia 2012 r., w dniu 30 kwietnia 2012 r., w dniu 29 maja 2012 r. (tekst jednolity), w dniu 1 stycznia 2013 r., w dniu 26 kwietnia 2013 r. (tekst jednolity), w dniu 13 czerwca 2013 r., w dniu 31 lipca 2013 r. (tekst jednolity), w dniu 28 sierpnia 2013 r., w dniu 4 października 2013 r., w dniu 28 października 2013 r., w dniu 31 października 2013 r. (tekst jednolity), w dniu 22 listopada 2013 r., w dniu 11 grudnia 2013 r., w dniu 1 stycznia 2014 r., w dniu 3 kwietnia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r. (tekst jednolity), w dniu 14 lipca 2014 r., w dniu 29 maja 2015 r. (tekst jednolity), w dniu 11 października 2015 r., w dniu 31 maja 2016 r. (tekst jednolity), w dniu 25 lipca 2016 r., w dniu 31 sierpnia 2016 r., w dniu 20 lutego 2017 r., w dniu 19 maja 2017 r., w dniu 31 maja 2017 r. (tekst jednolity), w dniu 10 listopada 2017 r., w dniu 10 marca 2018 r., w dniu 31 marca 2018 r., w dniu 31 maja 2018 r. (tekst jednolity), w dniu 28 grudnia 2018 r. (tekst jednolity), w dniu 1 marca 2019 r., w dniu 31 maja 2019 r. (tekst jednolity), w dniu 9 sierpnia 2019 r., w dniu 14 października 2019 r., w dniu 25 listopada 2019 r., w dniu 17 grudnia 2019 r., w dniu 1 stycznia 2020 r., w dniu 30 maja 2020 r. (tekst jednolity), w dniu 2 grudnia 2020 r. (tekst jednolity), w dniu 23 grudnia 2020 r., w dniu 1 stycznia 2021 r., w dniu 10 marca 2021 r., w dniu 1 maja 2021 r., w dniu 31 maja 2021 r. (tekst jednolity), w dniu 1 lipca 2021 r., w dniu 1 stycznia 2022 r., w dniu 1 kwietnia 2022 r., w dniu 11 kwietnia 2022 r., w dniu 31 maja 2022 r. (tekst jednolity), w dniu 1 lipca 2022 r., w dniu 21 grudnia 2022 r., w dniu 30 kwietnia 2023 r. (tekst jednolity), w dniu 1 lipca 2023 r., w dniu 6 września 2023 r., w dniu 26 września 2023 r., w dniu 3 października 2023 r. (tekst jednolity), w dniu 22 grudnia 2023 r., w dniu 29 marca 2024 r., w dniu 30 maja 2024 r. (tekst jednolity), w dniu 1 stycznia 2025 r., w dniu 1 kwietnia 2025 r. (tekst jednolity), w dniu 28 sierpnia 2025 r. (tekst jednolity), w dniu 1 października 2025 r. (tekst jednolity), w dniu 8 listopada 2025 r. (tekst jednolity), w dniu 1 grudnia 2025 r., w dniu 1 stycznia 2026 r. (tekst jednolity).

Ostatni tekst jednolity Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Warszawie, dnia 1 stycznia 2026 r.

Rozdział I
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie Informacyjnym

1. IMIONA, NAZWISKA I FUNKCJE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE ORAZ NAZWA I SIEDZIBA PODMIOTU, W IMIENIU KTÓREGO DZIAŁAJĄ TE OSOBY

Sebastian Buczek – Prezes Zarządu
Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Piotr Płuska – Wiceprezes Zarządu
Paweł Pasternok – Wiceprezes Zarządu
Maciej Klimczak – Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Strzelczyk – Członek Zarządu
Paweł Karczewski – Wiceprezes Zarządu
Wymienione wyżej osoby działają w imieniu Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

Oświadczam, że informacje zawarte w niniejszym prospekcie informacyjnym są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie informacyjnym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku od ryzyka tych funduszy, oraz że zgodnie z moją najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w niniejszym prospekcie informacyjnym, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową funduszu QUERCUS Parasolowy SFIO.

Sebastian Buczek	Artur Paderewski	Piotr Płuska	Paweł Pasternok	Maciej Klimczak	Zbigniew Jakubowski	Agnieszka Strzelczyk	Paweł Karczewski

Rozdział II
Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

1. FIRMA (NAZWA), KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH, ADRESU GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I ADRESU POCZTY ELEKTRONICZNEJ

Firma:	Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 205 30 00
Numer telefaksu:	(22) 205 30 01
Adres głównej strony internetowej:	www.quercustfi.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@quercustfi.pl

Towarzystwo jest spółką publiczną. Akcje Towarzystwa zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. DATA ZEZWOLENIA NA WYKONYWANIE DZIAŁALNOŚCI PRZEZ TOWARZYSTWO

Zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo zostało wydane w dniu 19 lutego 2008 r.

3. OZNACZENIE SĄDU REJESTROWEGO I NUMER, POD KTÓRYM TOWARZYSTWO JEST ZAREJESTROWANE

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer rejestru:	KRS 0000288126

4. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO TOWARZYSTWA, W TYM WYSOKOŚĆ SKŁADNIKÓW KAPITAŁU WŁASNEGO NA OSTATNI DZIEŃ BILANSOWY

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa według stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosiła 128 143 300,88 zł, a wysokość poszczególnych składników kapitału własnego wynosiła:

kapitał zakładowy:	5 208 685,00 zł,
kapitał zapasowy:	33 639 830,26 zł,
kapitały rezerwowe:	67 335 375,92 zł,
zysk na 30.06.2025:	21 959 409,70 zł.

W dniu 7.07.2025 r. nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego do kwoty 4 695 726,60 zł, w wyniku umorzenia akcji własnych.

W dniu 28.11.2025 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 4 756 862,00 zł, w wyniku połączenia Quercus TFI S.A. z Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A.

5. INFORMACJA O TYM, ŻE KAPITAŁ ZAKŁADOWY TOWARZYSTWA ZOSTAŁ OPŁACONY

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. FIRMA (NAZWA) I SIEDZIBA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC TOWARZYSTWA, ZE WSKAZANIEM CECH TEJ DOMINACJI, A TAKŻE FIRMA (NAZWA) LUB IMIONA I NAZWISKA ORAZ SIEDZIBA AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY, Z PODANIEM POSIADANEJ PRZEZ NICH LICZBY GŁOSÓW

Nie istnieje podmiot dominujący wobec Towarzystwa.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa, zgodnie z informacjami posiadanymi na dzień 24 grudnia 2025 r., są:

1) Sebastian Buczek – 14,14% głosów,*
2) Jakub Głowacki Fundacja Rodzinna – 17,02% głosów,
3) MJ Foundation Fundacja Rodzinna – 4,99% głosów,**
4) Fundacja Zbigniewa Juroszka Fundacja Rodzinna – 4,34% głosów,**
5) Nationale-Nederlanden OFE, z siedzibą w Warszawie – 7,91% głosów,
6) Q1 Fundacja Rodzinna w organizacji – 5,83% głosów.*

* Q1 Fundacja Rodzinna w organizacji jest podmiotem zależnym Pana Sebastiana Buczka. Pan Sebastian Buczek posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio 19,97% głosów.

** Wskazane fundacje rodzinne działają w porozumieniu. Pan Zbigniew Juroszek i Pan Mateusz Juroszek posiadają pośrednio poprzez wskazane fundacje rodzinne łącznie 9,33% głosów.

Akcje Towarzystwa zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje o aktualnej strukturze akcjonariatu oraz liczbie akcji wprowadzonych do obrotu publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa.

7. IMIONA I NAZWISKA:

7.1. IMIONA I NAZWISKA CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA, ZE WSKAZANIEM FUNKCJI PEŁNIONYCH W ZARZĄDZIE

Sebastian Buczek – Prezes Zarządu
Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Piotr Płuska – Wiceprezes Zarządu
Paweł Pasternok – Wiceprezes Zarządu
Maciej Klimczak – Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Strzelczyk – Członek Zarządu
Paweł Karczewski – Wiceprezes Zarządu

7.2. IMIONA I NAZWISKA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ TOWARZYSTWA, ZE WSKAZANIEM JEJ PRZEWODNICZĄCEGO

Wojciech Golak
Maja Mandela
Dariusz Olczyk
Dorota Podedworna-Tarnowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Dawid Prysak

7.3. IMIONA I NAZWISKA OSÓB FIZYCZNYCH ODPOWIEDZIALNYCH W TOWARZYSTWIE ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM

Osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie Subfunduszami są:
QUERCUS Akumulacji Kapitału – Krzysztof Grudzień
QUERCUS Global Balanced – wspólnie Piotr Miliński i Konrad Konefał
QUERCUS Agresywny – wspólnie Sebastian Buczek i Bartłomiej Cendecki
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy – Mariusz Zaród
QUERCUS Obligacji Skarbowych – Mariusz Zaród
QUERCUS Absolutny – Bartłomiej Cendecki
QUERCUS lev – wspólnie Krzysztof Grudzień i Daniel Łuszczyński
QUERCUS short – wspólnie Krzysztof Grudzień i Daniel Łuszczyński
QUERCUS Gold – wspólnie Krzysztof Grudzień i Daniel Łuszczyński
QUERCUS Global Growth – Daniel Łuszczyński
QUERCUS Silver – wspólnie Krzysztof Grudzień i Daniel Łuszczyński
QUERCUS Tech lev – wspólnie Krzysztof Grudzień i Daniel Łuszczyński

8. INFORMACJE O FUNKCJACH PEŁNIONYCH PRZEZ OSOBY, O KTÓRYCH MOWA W PKT 7, POZA TOWARZYSTWEM, JEŻELI TA OKOLICZNOŚĆ MOŻE MIEĆ ZNACZENIE DLA SYTUACJI UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Osoby wymienione w pkt. 7 nie pełnią innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9. NAZWY INNYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO, NIEOBJĘTYCH PROSPEKTEM ORAZ NAZWY ZARZĄDZANYCH FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH LUB UNIJNYCH AFI

Towarzystwo zarządza następującymi funduszami inwestycyjnymi nieobjętymi niniejszym Prospektem:
– QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
– QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
– Acer Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
– Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
– QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
– Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
– Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
– QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
– Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

10. SKRÓTOWE INFORMACJE O STOSOWANEJ W TOWARZYSTWIE POLITYCE WYNAGRODZEŃ WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O TEJ POLITYCE, A W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS SPOSOBU USTALANIA WYNAGRODZEŃ I UZNANIOWYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH, IMIONA I NAZWISKA ORAZ FUNKCJE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZYZNAWANIE WYNAGRODZEŃ I UZNANIOWYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH, W TYM SKŁAD KOMITETU WYNAGRODZEŃ, JEŻELI ZOSTAŁ USTANOWIONY W TOWARZYSTWIE, SĄ DOSTĘPNE NA STRONIE INTERNETOWEJ ORAZ ZE WSKAZANIEM STRONY INTERNETOWEJ, NA KTÓREJ POLITYKA TA JEST UDOSTĘPNIONA

Towarzystwo opracowało i wdrożyło politykę wynagrodzeń ustanawiającą zasady wynagradzania członków zarządu, osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, oraz osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem, stosownie do postanowień art. 47a Ustawy, a także osób wykonujących czynności wyceny aktywów Funduszu, stosownie do postanowień art. 36a Ustawy.
Polityka Wynagrodzeń obowiązująca w Towarzystwie została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Polityka Wynagradzania członków Rady Nadzorczej została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.
Polityka wynagrodzeń jest dostosowana do wielkości i struktury organizacyjnej Towarzystwa i zarządzanych funduszy oraz do charakteru, zakresu i stopnia złożoności działalności Towarzystwa i zapewnia prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia. Polityka wynagrodzeń nie przewiduje uznaniowych świadczeń emerytalnych. Od 2025 r. Towarzystwo jest znaczącym towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych i w związku z tym polityka wynagrodzeń zostanie dostosowana do wymogów obwiązujących znaczące towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
Towarzystwo niniejszym informuje, że szczegółowe informacje o polityce wynagrodzeń obowiązującej w Towarzystwie, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.quercustfi.pl.

Rozdział III
Dane o Funduszu

1. DATA ZEZWOLENIA NA UTWORZENIE FUNDUSZU

Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu w dniu 19 lutego 2008 r.

2. DATA I NUMER WPISU FUNDUSZU DO REJESTRU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 13 marca 2008 r., pod numerem RFi 364.

3. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZBYWANYCH PRZEZ SUBFUNDUSZE

3.1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA RÓŻNYCH KATEGORII

§ 1 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii A

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz oraz za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów, w ramach oferty podstawowej Subfunduszy. Po otwarciu Konta Uczestnika Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie.

Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A jest określona w § 20 ust. 1 Części I Statutu Funduszu oraz § 1 ust. 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

W związku z nabywaniem, odkupywaniem oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierane są następujące opłaty: Opłata Dystrybucyjna oraz Opłata Wyrównawcza.

Stawki Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A określone są w Tabeli Opłat.

Tabela Opłat jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie www.quercustfi.pl.

§ 2 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii S

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie przewiduje zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S Fundusz dokona aktualizacji Prospektu.

3.2. INFORMACJA, ŻE JEDNOSTKI UCZESTNICTWA: NIE MOGĄ BYĆ ZBYWANE PRZEZ UCZESTNIKA NA RZECZ OSÓB TRZECICH, PODLEGAJĄ DZIEDZICZENIU, MOGĄ BYĆ PRZEDMIOTEM ZASTAWU

Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Szczegółowe zasady dotyczące ustanawiania zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zawiera Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych.

4. ZWIĘZŁE OKREŚLENIE PRAW UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZY

Uczestnicy Funduszu mają prawo:

- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, archiwalnego skrótu prospektu informacyjnego oraz sprawozdań finansowych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy,
- otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zapisane w Rejestrze Uczestnika,
- zgłoszenia reklamacji,
- obciążenia Jednostek Uczestnictwa zastawem,
- składania zleceń przez telefon,
- ustanowienia pełnomocników,
- dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- zlecenia ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa,
- posiadania Wspólnego Konta Małżeńskiego, o ile pozostają w związku małżeńskim i ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej,
- udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

5. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

nie dotyczy – zapisy na Jednostki Uczestnictwa zostały przeprowadzone, poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo i jego akcjonariuszy, przed utworzeniem Funduszu/Subfunduszy

6. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZBYWANIA, ODKUPYWANIA I ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, A TAKŻE WYPŁAT KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA I SPEŁNIANIA ŚWIADCZEŃ NALEŻNYCH Z TYTUŁU

NIETERMINOWYCH REALIZACJI ZLECEŃ ORAZ BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

6.1. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZBYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZY

§ 1 Dystrybutorzy

Subfundusze zbywają Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w rozdziale V niniejszego Prospektu.

Dystrybutorzy przyjmują zlecenia i dyspozycje dotyczące wyłącznie Subfunduszy, dla których dany Dystrybutor pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Aktualne informacje o Dystrybutorach oraz Subfunduszach, dla których dany Dystrybutor pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa.

Przyjmowanie przez Dystrybutorów zleceń i dyspozycji może być uzależnione od podpisania przez Inwestora lub Uczestnika z tym Dystrybutorem umowy dotyczącej przyjmowania zleceń i dyspozycji lub posiadania statusu klienta Dystrybutora.

Przyjęcie przez danego Dystrybutora zlecenia otwarcia Konta Uczestnika może być uzależnione od podania w zleceniu otwarcia Konta Uczestnika rachunku bankowego, na który mają być wypłacane środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz dokonania pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa z tego rachunku.

W zależności od sposobu przyjmowania i przekazywania zleceń i dyspozycji przez danego Dystrybutora, okres od złożenia zlecenia lub dyspozycji do ich otrzymania przez Agenta Transferowego może być różny.

Fundusz przyjmuje, że Inwestor / Uczestnik będzie korzystał z usług pośrednictwa świadczonych przez tego Dystrybutora, za pośrednictwem którego złożył zlecenie otwarcia danego Konta Uczestnika (Dystrybutor przypisany do Konta Uczestnika). W szczególności, Fundusz będzie przekazywał Dystrybutorowi przypisanemu do danego Konta Uczestnika informacje dotyczące tego Konta Uczestnika, na potrzeby obsługi Inwestora / Uczestnika przez tego Dystrybutora. Dystrybutor, który nie jest przypisany do danego Konta Uczestnika może odmówić obsługi Inwestora / Uczestnika w ramach tego Konta Uczestnika. W przypadku niektórych Dystrybutorów nie jest możliwe składanie zleceń i dyspozycji dotyczących Kont Uczestnika przypisanych do innego Dystrybutora.

Z zastrzeżeniem ograniczeń wskazanych w rozdziale V niniejszego Prospektu, Uczestnik może zażądać zmiany Dystrybutora, z którego usług korzysta, poprzez złożenie oświadczenia, skutkującego przeniesieniem (transferem) jednostek uczestnictwa pomiędzy Rejestrami Uczestnika otwartymi w ramach Konta Uczestnika przypisanego do Dystrybutora, z usług którego Uczestnik zamierza zrezygnować, a Rejestrami Uczestnika otwartymi w ramach Konta Uczestnika przypisanego do Dystrybutora, z usług którego Uczestnik zamierza korzystać, oraz zamknięciem wszystkich Rejestrów Uczestnika otwartych w ramach Konta Uczestnika, z którego nastąpiło przeniesienie (transfer) jednostek uczestnictwa na nowe Rejestry Uczestnika. Jeżeli w ramach Konta Uczestnika przypisanego do Dystrybutora, z usług którego Uczestnik zamierza zrezygnować Uczestnik posiada Rejestry Uczestnika, na których w momencie dokonywania przeniesienia (transferu) Jednostek Uczestnictwa nie są zapisane żadne Jednostki Uczestnictwa, Rejestry te są zamykane, natomiast w ramach Konta Uczestnika przypisanego do Dystrybutora, z usług którego Uczestnik zamierza korzystać nie są otwierane analogiczne Rejestry Uczestnika (w przypadku otwarcia takiego Rejestru Uczestnika w przyszłości będą obowiązywały wymogi w zakresie minimalnej wysokości pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa).

Z zastrzeżeniem ograniczeń wskazanych w rozdziale V niniejszego Prospektu, po uzgodnieniu z Towarzystwem, Inwestor lub Uczestnik może zażądać zmiany Dystrybutora, z którego usług korzysta, poprzez złożenie stosownego oświadczenia, z zastrzeżeniem akceptacji żądania przez Towarzystwo. Zmiana Dystrybutora przypisanego do Konta Uczestnika skutkuje zmianą numerów Rejestrów Uczestnika otwartych w ramach tego Konta Uczestnika.

Fundusz publikuje informacje o braku możliwości zmiany Dystrybutora na stronie internetowej www.quercustfi.pl, w ramach informacji o danym Dystrybutorze.

Uzyskane przez Inwestora lub Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora dane dotyczące swojego Konta Uczestnika, mogą być nieaktualne, np. mogą nie uwzględniać rozliczeń niektórych transakcji oraz korekt. Ostateczną weryfikację zlecenia wykonuje Agent Transferowy, prowadzący rejestry Uczestników i rozliczający zlecenia Inwestorów i Uczestników.

§ 2 Konto Uczestnika

Subfundusze zbywają Jednostki Uczestnictwa kategorii A po otwarciu przez Fundusz Konta Uczestnika dla osoby zamierzającej nabywać Jednostki Uczestnictwa. Wraz z otwarciem Konta Uczestnika otwierany jest co najmniej jeden Rejestr Uczestnika w subfunduszu / subfunduszach wskazanych przez Inwestora, a jeżeli Inwestor nie wskaże żadnego subfunduszu – w subfunduszu QUERCUS Akumulacji Kapitału. Fundusz otwiera Konto Uczestnika na podstawie zlecenia otwarcia Konta Uczestnika. Fundusz

otwiera Konto Uczestnika również na podstawie pierwszego zlecenia otwarcia Rejestru Uczestnika, albo na podstawie pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które jest wówczas traktowane jako zlecenie otwarcia Konta Uczestnika. Dokument zlecenia otwarcia Konta Uczestnika wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie otwarcia Konta Uczestnika.
W przypadku otwarcia Konta Uczestnika za pośrednictwem niektórych Dystrybutorów może być wymagane podanie w zleceniu otwarcia Konta Uczestnika rachunku bankowego, na który mają być wypłacane środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
Osoba, która posiada otwarte Konto Uczestnika, ale nie nabyła Jednostek Uczestnictwa, posiada status Inwestora. Osoba ta uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa.
Otwarcie Konta Uczestnika umożliwia otwarcie Rejestrów Uczestnika we wszystkich Subfunduszach i nabywanie Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że nabywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie jest możliwe jeżeli nastąpiło zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu lub dany podmiot nie może być uczestnikiem tego Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu. Osoba, która złoży zlecenie otwarcia Konta Uczestnika, może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy zgodnie z zasadami określonymi w § 3 niniejszego punktu Prospektu. Po otrzymaniu wpłaty Fundusz otwiera dla Inwestora Rejestr Uczestnika w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa Inwestor zamierza nabyć za dokonaną wpłatę.
Fundusz oznacza każdy Rejestr Uczestnika dwoma różnymi numerami, w formacie dziewięciocyfrowym i szesnastocyfrowym. Fundusz oraz niektórzy Dystrybutorzy posługują się w kontaktach z Inwestorami i Uczestnikami numerem w formacie szesnastocyfrowym. Niektórzy Dystrybutorzy posługują się numerem w formacie dziewięciocyfrowym.
Inwestor lub Uczestnik, za wyjątkiem osoby małoletniej, może ustanowić czterech pełnomocników, których dane będą wpisane do Rejestrów Uczestnika. Uczestnik nie będący osobą fizyczną może ustanowić dziesięciu takich pełnomocników. Udzielenie, zmiana zakresu lub odwołanie pełnomocnictwa dotyczy zawsze wszystkich Rejestrów Uczestnika w ramach danego Konta Uczestnika (również w przypadku wskazania przez Inwestora lub Uczestnika tylko jednego Rejestru Uczestnika lub Subfunduszu).
Zmiana danych stałych takich jak np.: PESEL, numer i seria dokumentu tożsamości lub adres stały, dokonana przez Inwestora lub Uczestnika, skutkuje zawsze wprowadzeniem tej zmiany we wszystkich Rejestrach Uczestnika w ramach wszystkich Kont Uczestnika, prowadzonych przez Fundusz dla Inwestora lub Uczestnika (również w przypadku wskazania przez Inwestora lub Uczestnika tylko jednego Rejestru Uczestnika lub Konta Uczestnika).
W przypadku, gdy w zleceniu otwarcia Konta Uczestnika nie został podany adres do korespondencji przyjmuje się, że adresem do korespondencji jest adres stały.
Pierwsza wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu powinna być dokonana przez Inwestora w okresie nie dłuższym niż 365 dni od dnia otwarcia Konta Uczestnika, chyba że dany Dystrybutor, za pośrednictwem którego zlecenie zostało złożone, wymaga dokonania wpłaty jednocześnie ze złożeniem zlecenia. Rejestry Uczestnika otwarte w ramach danego Konta Uczestnika mogą zostać zamknięte przez Fundusz, nie wcześniej niż po 365 dniach od dnia otwarcia tego Konta Uczestnika, jeżeli Inwestor nie dokona żadnej wpłaty w okresie 365 dni od dnia otwarcia tego Konta Uczestnika.
W przypadku otwarcia Konta Uczestnika za pośrednictwem niektórych Dystrybutorów może być wymagane dokonanie pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa z rachunku zarejestrowanego w ramach danych Konta Uczestnika, jako rachunek, na który mają być wypłacane środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
Rejestr Uczestnika jest zamykany na żądanie Uczestnika, po złożeniu odpowiedniej pisemnej dyspozycji za pośrednictwem Dystrybutora. Rejestr Uczestnika, na którym nie są zapisane żadne Jednostki Uczestnictwa jest zamykany w przypadku śmierci Uczestnika. Rejestr Uczestnika nie jest zamykany po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa. Zamknięcie Rejestru Uczestnika nie skutkuje usunięciem danych Konta Uczestnika.
Inwestor lub Uczestnik może posiadać więcej niż jedno Konto Uczestnika. Inwestor lub Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Konta Uczestnika za pośrednictwem dotychczasowego Dystrybutora przypisanego do Konta Uczestnika, o ile Dystrybutor dopuszcza taką możliwość, lub za pośrednictwem innego Dystrybutora.
Fundusz nie udostępnia możliwości przenoszenia (transferu) Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Kontami Uczestnika i Rejestrami Uczestnika, na zlecenie Uczestnika.
Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólne Konto Małżeńskie (WKM). Otwarcie WKM następuje po złożeniu przez

małżonków oświadczenia, że pozostają w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej i akceptują zasady prowadzenia WKM określone w Statucie Funduszu.
Fundusz nie udostępnia możliwości zamiany Konta Uczestnika nie będącego WKM na WKM, jak również zamiany Konta Uczestnika będącego WKM na Konto Uczestnika nie będące WKM. Fundusz nie udostępnia możliwości przenoszenia (transferu) Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Kontem Uczestnika będącym WKM a Kontem Uczestnika nie będącym WKM, na zlecenie Uczestnika.
Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika.
Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane za pośrednictwem Dystrybutorów w sposób określony przez Dystrybutora.
Uczestnik/Inwestor jest zobowiązany do aktualizacji swoich danych, w szczególności w przypadku gdy po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa ponownie zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa.

§ 3 zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie jest możliwe jeżeli nastąpiło zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu lub dany podmiot nie może być uczestnikiem tego Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu. Nabywcą Jednostek Uczestnictwa może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej.
Podstawę zbycia Jednostek Uczestnictwa stanowi wpłata na rachunek bankowy Subfunduszu (wpłata bezpośrednia). Otrzymanie wpłaty bezpośredniej jest dla Subfunduszu zleceniem zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Inwestora lub Uczestnika wskazanego w opisie wpłaty.
W przypadku, gdy Dystrybutor, z którego usług korzysta Inwestor lub Uczestnik wymaga złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa (zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz), podstawę zbycia Jednostek Uczestnictwa stanowi prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa złożone przez Inwestora lub Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora oraz wpłata na rachunek bankowy Subfunduszu dokonana w związku z tym zleceniem (opłacenie zlecenia).
Inwestor lub Uczestnik posiadający otwarte Konto Uczestnika nabywa Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu, właściwy ze względu na kategorię Jednostek Uczestnictwa, które Inwestor lub Uczestnik zamierza nabyć.
Moment wpłynięcia środków pieniężnych wpłacanych przez Inwestora lub Uczestnika na rachunek bankowy Subfunduszu zależy od procedur banku, za pośrednictwem którego realizowana jest wpłata środków pieniężnych Inwestora lub Uczestnika.
Inwestor może dokonać wpłaty za pośrednictwem Dystrybutora jednocześnie ze złożeniem zlecenia otwarcia Konta Uczestnika, jeżeli Dystrybutor udostępnia taką możliwość.
Kwota wpłaty nie może być niższa niż minimalna kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu. Warunek minimalnej wysokości wpłaty stosuje się tylko w przypadku, gdy Uczestnik nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu w ramach danego Konta Uczestnika. W przypadku zamiany jako kwotę minimalnej wpłaty rozumie się kwotę, na jaką została zlecona zamiana. Kwota minimalnej wpłaty musi być zaksięgowana na rachunku bankowym Subfunduszu jako jedna wpłata (przelew). Kwota minimalnej wpłaty powinna być zaksięgowana na rachunku bankowym Subfunduszu jako jedyna wpłata w danym dniu – w przypadku zaksięgowania na rachunku bankowym Subfunduszu w danym dniu wpłat w kwocie minimalnej wpłaty oraz w kwocie niższej niż minimalna wpłata, rozliczenie wpłat następuje w kolejności losowej i wpłata w kwocie niższej niż minimalna wpłata może zostać odrzucona.
Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A jest określona w § 20 ust. 1 Części I Statutu Funduszu oraz § 1 ust. 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.
Od kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Dystrybucyjna. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej jest ustalana odrębnie dla poszczególnych Dystrybutorów i sporządzane są Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Nabywając Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem danego Dystrybutora, Inwestorzy i Uczestnicy powinni sprawdzić obowiązującą u tego Dystrybutora Tabelę Opłat. Dodatkowe informacje dotyczące opłat manipulacyjnych zawarte są w pkt. 4.3 rozdziałów III A-III L Prospektu.
Opis tytułu wpłaty środków pieniężnych (w tym wpłaty bezpośredniej) w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać następujące dane: skrót nazwy dystrybutora, imię (lub pierwsza litera imienia) i nazwisko/firmę (nazwę), adres stały, numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika, nazwę Subfunduszu i numer rachunku bankowego Subfunduszu, informację, że wpłata została dokonana tytułem nabycia jednostek uczestnictwa. Opis wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku ze złożonym przez Inwestora lub Uczestnika zleceniem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać numer zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, jeżeli został nadany.

Osoba nabywająca Jednostki Uczestnictwa po raz pierwszy zamiast numeru Konta Uczestnika powinna podać PESEL (w przypadku osób fizycznych – rezydentów), datę urodzenia (w przypadku osób fizycznych – nierezydentów) lub REGON (w przypadku pozostałych Inwestorów).
Osoba posiadająca Konto Uczestnika, nabywająca Jednostki Uczestnictwa po raz pierwszy w ramach drugiego (lub kolejnego) nowego Konta Uczestnika, powinna w opisie wpłaty dodać informację: „nowe Konto Uczestnika".
Wpłata środków pieniężnych, której opis nie zawiera wszystkich danych wskazanych powyżej będzie mogła zostać rozliczona, w sytuacji gdy:
1) w opisie tytułu wpłaty zostanie podany tylko numer PESEL/REGON lub tylko imię (lub pierwsza litera imienia) i nazwisko/nazwa a dane osoby/podmiotu wpłacającego tj. właściciela rachunku bankowego, z którego dokonywana jest wpłata, będą zgodne z danymi Uczestnika zapisanymi na poziomie jego Konta Uczestnika (bezwzględnie: imię i nazwisko oraz adres zamieszkania/siedziby), przy założeniu, że osoba/podmiot wpłacający posiada wyłącznie jedno Konto Uczestnika, a do Agenta Transferowego nie wpłynęło zlecenie otwarcia nowego Konta Uczestnika dla tego Uczestnika,
2) w opisie tytułu wpłaty zostanie podany tylko numer Rejestru Uczestnika lub numer Konta Uczestnika a dane osoby/podmiotu wpłacającego tj. właściciela rachunku bankowego, z którego dokonywana jest wpłata, będą zgodne z danymi Uczestnika zapisanymi na poziomie jego Konta Uczestnika (bezwzględnie: imię i nazwisko oraz adres zamieszkania/siedziby).
Opis wpłaty środków pieniężnych lub dokument zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku Subfundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych lub zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata, chyba że Fundusz ustali jaki był zamiar Uczestnika. Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
Niezależnie od powyższych zasad Fundusz może odrzucić zlecenie, dyspozycję lub inne oświadczenie woli, jeżeli nie zawiera prawidłowego numeru Konta Uczestnika.
Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest bezwarunkowe i nie może być odwołane, bez zgody Towarzystwa.
Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie zbycia z Dnia Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa.
Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
Okres od dnia zaksięgowania na rachunku bankowym Subfunduszu wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora, termin zbycia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w zdaniu poprzednim, liczony jest od dnia przyjęcia wpłaty przez Dystrybutora.
Zbycie Jednostek Uczestnictwa na podstawie wpłaty bezpośredniej nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika (wpłata bezpośrednia).
Zbycie Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłaty dokonanej w związku z tym zleceniem nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika, jednak nie wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa na podstawie wpłaty bezpośredniej nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika (wpłata bezpośrednia), o ile Uczestnik posiada otwarte Konto Uczestnika.
Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa na podstawie wpłaty bezpośredniej nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Inwestora (wpłata bezpośrednia), jednak nie wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu otwarcia dla Inwestora Konta Uczestnika. W przypadku konieczności wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia otwarcia Konta Uczestnika lub dokumentu wpłaty, termin zbycia Jednostek Uczestnictwa może ulec wydłużeniu.

Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłaty dokonanej w związku z tym zleceniem nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Inwestora, jednak nie wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku konieczności wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa lub dokumentu wpłaty, termin zbycia Jednostek Uczestnictwa może ulec wydłużeniu. W takiej sytuacji zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz następuje w dacie wpisania do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za kwotę wpłaconych środków pieniężnych.

Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o opłaty manipulacyjne, tj. Opłatę Dystrybucyjną lub Opłatę Wyrównawczą. Kwotę środków wpłaconych przez Uczestnika do Subfunduszu, na podstawie której następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, ustala się po pomniejszeniu wpłaty dokonanej przez Uczestnika o opłaty manipulacyjne. Uczestnik nabywa taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, która stanowi iloraz kwoty wpłaconych środków (pomniejszonych o opłaty manipulacyjne, zgodnie z zasadami określonymi powyżej) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz może nastąpić również na podstawie zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku. W serwisach telefonicznych Funduszu informacja o liczbie Jednostek Uczestnictwa dostępna jest z dokładnością do czerech miejsc po przecinku (na potrzeby udzielenia informacji oraz przyjmowania zleceń telefonicznych następuje zaokrąglenie liczby Jednostek Uczestnictwa w dół).

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

Kolejność realizacji zleceń opisana jest w § 28 Części I Statutu Funduszu.

6.2. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZY

Subfundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa złożone przez Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać dyspozycję odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii lub odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych (z zastrzeżeniem, że w przypadku konieczności pobrania podatku, kwota podana przez Uczestnika jest traktowana jako kwota brutto – przed pobraniem podatku), lub odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii, z tym że niektórzy Dystrybutorzy mogą nie przyjmować wszystkich wymienionych opcji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest bezwarunkowe i nie może być odwołane, bez zgody Towarzystwa.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

Okres od złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku konieczności wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa może ulec wydłużeniu. W takiej sytuacji odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz następuje w dacie wpisania do Rejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.

Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

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. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru Uczestnika, 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 Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika.

W przypadku, gdy liczba Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, zlecenie jest realizowane i odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii.

W przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii, wartość posiadanych przez Uczestnika niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa tej kategorii danego Subfunduszu byłaby mniejsza niż 1.000 zł, odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii danego Subfunduszu.

Umorzenie Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz może nastąpić również na podstawie zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa. Realizacja zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody HIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Rejestrze Uczestnika.

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego, jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony na imię małoletniego.

Kolejność realizacji zleceń opisana jest w § 28 Części I Statutu Funduszu.

6.3. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA INNEGO FUNDUSZU ORAZ WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYM ZWIĄZANYCH

nie dotyczy – Towarzystwo nie zarządza innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi

6.4. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI WYPŁAT KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZY LUB WYPŁAT DOCHODÓW SUBFUNDUSZY

§ 1 sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa wyłącznie w drodze przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika. Wypłata jest dokonywana na rachunek bankowy Uczestnika zarejestrowany w ramach danych Konta Uczestnika, chyba że w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa został wskazany inny rachunek bankowy Uczestnika.

Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski.

Wypłata może być dokonana na rachunek przedstawiciela ustawowego osoby małoletniej, a w przypadku WKM wypłata może zostać dokonana na rachunek jednego z małżonków.

W przypadku, gdy rachunek na który mają być wypłacone środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa został wskazany w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub rachunek Uczestnika zarejestrowany w ramach danych Konta Uczestnika został uprzednio zmieniony, Fundusz może podjąć działania w celu potwierdzenia, że rachunek ten jest rachunkiem Uczestnika i do czasu zakończenia tych działań wstrzymać wypłatę.

Jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie jest możliwe dokonanie wypłaty na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w zleceniu odkupienia, wypłata jest dokonywana na rachunek bankowy Uczestnika zarejestrowany w danych Konta Uczestnika. Jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie jest możliwe dokonanie wypłaty na żaden rachunek bankowy Uczestnika i przy zachowaniu należytej staranności nie jest możliwe ustalenie sposobu wypłaty, Fundusz nabędzie na rzecz Uczestnika, za kwotę przeznaczoną do wypłaty, Jednostki Uczestnictwa kategorii A subfunduszu QUERCUS Akumulacji Kapitału, które zostaną zapisane na Rejestrze Uczestnika należącym do Uczestnika. Uczestnik będzie mógł dysponować nabytymi Jednostkami Uczestnictwa bez żadnych ograniczeń, na zasadach ogólnych.

Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek bankowy Uczestnika.

§ 2 sposób i szczegółowe warunki wypłat dochodów Funduszu

Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.5. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZWIĄZANYCH Z JEDNYM SUBFUNDUSZEM NA JEDNOSTKI ZWIĄZANE Z INNYM SUBFUNDUSZEM ORAZ WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYM ZWIĄZANYCH

Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, z zastrzeżeniem, że stosownie do postanowień art. 162 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Uczestnik nie ma możliwości dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa z subfunduszy: QUERCUS Akumulacji Kapitału, QUERCUS Absolutny, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS Global Growth, do subfunduszy: QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Silver, QUERCUS Tech lev. Uczestnik nie ma możliwości dokonania konwersji pomiędzy subfunduszami. Zlecenie zamiany jest zleceniem dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu art. 162 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zamiany dokonuje się przez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfunduszu docelowego) za środki pieniężne uzyskane z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Do zamiany Jednostek Uczestnictwa mają zastosowanie zasady realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa określone w punkcie 6.2. rozdziału III niniejszego Prospektu.

W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej stosowana jest Opłata Wyrównawcza.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa realizowana jest do wysokości salda Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego dostępnego przed rozpoczęciem realizacji zlecenia zamiany, uwzględniając kolejność realizacji zleceń opisaną w § 28 Części I Statutu Funduszu, tj. do wysokości salda obejmującego Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego posiadane przez Uczestnika przed rozpoczęciem realizacji zleceń w danym Dniu Wyceny oraz Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego nabyte przez Uczestnika w wyniku realizacji w tym Dniu Wyceny zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz transferu Jednostek Uczestnictwa, ale nie uwzględniając Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego, które zostaną nabyte w wyniku realizacji innych zleceń zamiany.

Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa jest bezwarunkowe i nie może być odwołane, bez zgody Towarzystwa.

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że zamiana Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

Kolejność realizacji zleceń opisana jest w § 28 Części I Statutu Funduszu.

6.6. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI SPEŁNIANIA ŚWIADCZEŃ NALEŻNYCH Z TYTUŁU NIETERMINOWYCH REALIZACJI ZLECEŃ UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZY ORAZ BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

W przypadku nieterminowych realizacji prawidłowo złożonych zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania, aby liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika była taka, jakby zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa zostało zrealizowane terminowo. W przypadku nieterminowych realizacji prawidłowo złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania, aby w sumie Uczestnik otrzymał taką kwotę jak w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało zrealizowane terminowo.

W przypadku nieterminowych wypłat środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania, aby wypłacić Uczestnikowi odsetki ustawowe od wypłacanej kwoty, za okres opóźnienia.

Powyższe zasady będą stosowane w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika.

Poprzez prawidłowo złożone zlecenie rozumie się zlecenie o prawidłowej treści i przekazane do Agenta Transferowego w prawidłowy sposób, pozwalające na jego bezzwłoczną realizację. W przypadku drobnych nieprawidłowości w zleceniu, Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Okres od dnia dokonania przez Inwestora lub Uczestnika wpłaty na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa oraz okres od złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może jednak w takim wypadku przekroczyć 5 dni roboczych.

W przypadku wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia zawinionej przez Inwestora lub Uczestnika, jeżeli w ww. 5 dniowym terminie nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, zlecenie ulega anulowaniu i w 6 dniu roboczym zwracana jest otrzymana wpłata (w przypadku zlecenia nabycia), chyba że Inwestor lub Uczestnik zażąda realizacji zlecenia pomimo upływu ww. terminu, po jednoznacznym ustaleniu jego treści. W takim wypadku Inwestor lub Uczestnik nie jest uprawniony do świadczeń z tytułu nieterminowej realizacji zleceń.

W przypadku wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia nie zawinionej przez Inwestora lub Uczestnika, jeżeli w ww. 5 dniowym terminie nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, wyjaśnianie jest kontynuowane i Subfundusz realizuje zlecenie po wyjaśnieniu wątpliwości, a Inwestor lub Uczestnik jest uprawniony do świadczeń z tytułu nieterminowej realizacji zleceń. Zlecenie nie jest realizowane, jeżeli Inwestor lub Uczestnik zażąda jego anulowania.

Jeżeli w terminie 30 dni nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, zlecenie ulega bezwzględnie anulowaniu i zwracana jest otrzymana wpłata (w przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa).

Jeżeli niemożność realizacji zlecenia nie była zawiniona przez Inwestora lub Uczestnika jest on uprawniony do świadczenia w wysokości różnicy pomiędzy ceną Jednostki Uczestnictwa w dniu, w którym zlecenie powinno być zrealizowanie i dniem anulowania zlecenia proporcjonalnie do wielkości zlecenia.

Powyższe zasady nie będą stosowane w przypadku opóźnień zawinionych przez podmioty, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności lub podmioty ponoszące odpowiedzialność solidarną z Towarzystwem, jeżeli Inwestor lub Uczestnik uzgodni z podmiotem odpowiedzialnym za opóźnienie inny sposób rekompensaty.

W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania, aby liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika była taka, jakby zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa zostało rozliczone po prawidłowej wycenie Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik uzyskał taką kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone po prawidłowej wycenie Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

7. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH FUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZY

Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych do Funduszu.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy jeden miliard (1.000.000.000) złotych.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa Subfunduszu oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu.

8. WSKAZANIE RYNKÓW, NA KTÓRYCH SĄ ZBYWANE JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Jednostki Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. ZWIĘZŁE INFORMACJE O OBOWIĄZKACH PODATKOWYCH FUNDUSZU ORAZ SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O OBOWIĄZKACH PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW, W TYM INFORMACJĘ, CZY Z POSIADANIEM JEDNOSTEK UCZESTNICTWA WIĄŻE SIĘ OBOWIĄZEK ZAPŁATY PODATKU DOCHODOWEGO, ORAZ ZASTRZEŻENIE, ŻE ZE WZGLĘDU NA FAKT, ŻE 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 wprowadzenie do informacji na temat obowiązków podatkowych

Poniżej zamieszczono jedynie ogólne informacje dotyczące obowiązków podatkowych Funduszu i jego Uczestników. Ze względu na fakt, że 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. Szczególne zasady opodatkowania osób fizycznych nie mających miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także osób prawnych nie mających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu przewidują stosowne umowy międzynarodowe.

Z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa z reguły wiąże się konieczność uiszczenia podatku dochodowego.

Z dniem 1 stycznia 2014 r. nastąpiła zmiana przepisów w zakresie obowiązków podatkowych spółek komandytowo-akcyjnych oraz zasad naliczania podatku w przypadku dziedziczenia jednostek uczestnictwa.

Z dniem 1 stycznia 2024 r. nastąpiła istotna zmiana przepisów w zakresie zasad rozliczania podatku w przypadku osób fizycznych. Podatek nie będzie pobierany przez Fundusz a uczestnik będzie musiał samodzielnie rozliczyć zobowiązanie podatkowe.

§ 2 zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu

Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, obowiązki podatkowe funduszy inwestycyjnych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Obowiązki podatkowe funduszy inwestycyjnych są zróżnicowane w zależności od rodzaju funduszu.

Zgodnie z artykułem 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku są fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, utworzone na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych (tzw. zwolnienie podmiotowe).

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 57 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wolne od podatku są dochody (przychody) funduszy inwestycyjnych zamkniętych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, utworzonych na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych, z wyłączeniem dochodów (przychodów) wskazanych w tym przepisie (tzw. zwolnienie przedmiotowe). Co do zasady Fundusz nie dokonuje lokat, które nie korzystają z w/w zwolnienia.

W ramach Funduszu wydzielone są zarówno subfundusze stosujące zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, jak i nie stosujące takich zasad.

§ 3 szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych osób fizycznych – Uczestników Funduszu – związanych z posiadaniem jednostek uczestnictwa

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Z dniem 1 stycznia 2024 r. nastąpiła istotna zmiana przepisów w zakresie zasad rozliczania podatku.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych są wszelkiego rodzaju dochody, z wyjątkami przewidzianymi w tej ustawie. Dochodem ze źródła przychodu jest nadwyżka sumy przychodów z tego źródła nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 10 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, źródłami przychodów są m.in. kapitały pieniężne i prawa majątkowe.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się m.in. przychody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Zgodnie z art. 5a ust. 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przez fundusze kapitałowe rozumie się m.in. fundusze inwestycyjne.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów m.in. wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy kapitałowych, wydatki te są jednak kosztem uzyskania przychodu z umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

<u>Do 31.12.2023 r. obowiązywały niżej opisane zasady naliczania i pobierania podatku przez Fundusz:</u>

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodów (przychodów) uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w funduszach kapitałowych nie łączy się z dochodami (przychodami) opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od tych dochodów 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 30a ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa nie pomniejsza się o straty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.
Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Fundusz jest zobowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych (Fundusz jest płatnikiem tego podatku).
Dodatkowo, szczególne zasady ustalania przychodu i kosztów uzyskania przychodu obowiązują w przypadku funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.
Zgodnie z art. 17 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 w związku z art. 23 ust. 3e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, dokonanej na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
Na podstawie wskazanych powyżej przepisów Fundusz nie ustala dochodu ani nie nalicza podatku w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa, ale musi ustalić dochód i naliczyć podatek w momencie realizacji odkupienia jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy odkupywane jednostki uczestnictwa zostały nabyte przez Uczestnika w ramach wcześniejszej zamiany jednostek uczestnictwa Fundusz musi ustalić jaki był koszt uzyskania przychodu poniesiony przez Uczestnika, przypadający na odkupywane jednostki uczestnictwa.
Dochód musi być ustalony w przypadku każdego odkupienia jednostek uczestnictwa, tak więc jeżeli Uczestnik wycofuje się z inwestycji w kliku etapach za każdym razem musi być ustalony przychód i ewentualny podatek od danej transakcji. W takim przypadku sumaryczny efekt ekonomiczny całości inwestycji (zysk lub strata dla Uczestnika) nie musi odpowiadać sumarycznemu zyskowi podatkowemu, gdyż strata podatkowa z jednej operacji odkupienia jednostek uczestnictwa nie pomniejsza zysku podatkowego z innej operacji odkupienia jednostek uczestnictwa.
Od 1.01.2024 r. obowiązują niżej opisane zmiany zasad rozliczania podatku:
Zgodnie z 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 według stawki 19% uzyskanego dochodu.
Fundusz nie będzie płatnikiem tego podatku, a podatek będzie rozliczany samodzielnie przez Uczestnika (podatnika) w rocznym zeznaniu podatkowym, począwszy od zeznania za rok 2024.
Zgodnie z art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Fundusz będzie miał obowiązek przesłać podatnikowi oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienne informacje o wysokości dochodu, sporządzone według ustalonego wzoru.
Zasady obowiązujące w przypadku spadków:
Zgodnie z art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.
Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. W związku z tym może zaistnieć konieczność uiszczania podatku od spadków i darowizn na zasadach uregulowanych w ustawie z dnia 28 lipca 1997 r. o podatku od spadków i darowizn.

§ 4 szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych osób prawnych – Uczestników Funduszu – związanych z posiadaniem jednostek uczestnictwa

Obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.
W przypadku osiągania dochodów z tytułu posiadania Jednostek Uczestnictwa przez osoby prawne istnieje obowiązek uiszczania podatku dochodowego od osób prawnych.
Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód, bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód został osiągnięty.
Zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochodem podlegającym opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodami są w szczególności: otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym również różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, wydatki te są jednak kosztem uzyskania przychodu z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. Po ustaleniu podstawy opodatkowania, podatek oblicza się przy zastosowaniu stawki określonej w art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Dodatkowo, szczególne zasady ustalania przychodu i kosztów uzyskania przychodu obowiązują w przypadku funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

Zgodnie z art. 12 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, do przychodów nie zalicza się przychodów z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 w związku z art. 12 ust. 7e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, dokonanej zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

§ 5 szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych zagranicznych osób fizycznych

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

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

Należy jednak mieć na względzie, że w przypadku, gdy beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, taka osoba będzie mogła skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianego w takiej umowie. Istnieje możliwość niepobrania podatku, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi wypłacającemu certyfikat rezydencji podatkowej. Jednocześnie mając na względzie różnorodność zapisów umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych nierezydentom wymaga każdorazowo szczegółowej analizy, w tym konsultacji z doradcą podatkowym lub prawnym.

§ 6 szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych zagranicznych osób prawnych

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

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

Mając powyższe na względzie, przychody uzyskane przez nierezydentów w Polsce będą, co do zasady podlegały opodatkowaniu podatkiem dochodowym. Jednocześnie nierezydenci będący osobami prawnymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianego w tych umowach. Istnieje możliwość zastosowania obniżonej stawki podatkowej lub zwolnienia z opodatkowania w Rzeczypospolitej Polskiej, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz zostanie przedstawiony wypłacającemu certyfikat rezydencji podatkowej. Jednocześnie mając na względzie różnorodność zapisów umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych nierezydentom wymaga każdorazowo szczegółowej analizy, w tym konsultacji z doradcą podatkowym lub prawnym.

10. WSKAZANIE DNIA, GODZINY W TYM DNIU I MIEJSCA, W KTÓRYM NAJPÓŹNIEJ JEST PUBLIKOWANA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA, USTALONA W DANYM DNIU WYCENY, A TAKŻE MIEJSCA PUBLIKOWANIA CENY ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.quercustfi.pl w następnym dniu

roboczym po Dniu Wyceny, niezwłocznie po ich ustaleniu. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa do godz. 17.00 w danym dniu, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

11. 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 INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ FUNDUSZ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

§ 1 wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nazywanej dalej GPW.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
5. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa wyznaczonej zgodnie z ust. 6.
6. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 5.
7. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
9. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są odrębnie dla Subfunduszu.
10. Fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.

§ 2 metody wyceny składników lokat

1. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem postanowień § 4.
2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
   1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
   2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
   3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej);

   uwzględniając objaśnienia zawarte w § 5.

§ 3 wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o ostatnie ceny dostępne o godzinie 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
2. Za ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1 przyjmuje się w szczególności:
   1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego;

2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs rozliczeniowy na danym rynku dostępny do godziny 23:00 czasu polskiego;
3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego;
4) w przypadku instrumentów dłużnych notowanych na Treasury BondSpot Poland, dla których organizowana jest sesja fixingowa – w oparciu o kurs fixingowy.

3. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawą wyboru rynku głównego są następujące kryteria:
   1) wolumen obrotu na danym składniku lokat,
   2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku – w przypadku instrumentu wprowadzanego do obrotu,
   3) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

§ 4 szczególne metody wyceny składników lokat

1. W przypadku instrumentów dłużnych stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej w ramach poziomu 1 hierarchii wartości godziwej:
   1) wartość instrumentu dłużnego określa się na podstawie kwotowań z serwisu Bloomberg Generic (BGN),
   2) wartość instrumentu dłużnego określa się na podstawie kwotowań z serwisu Bloomberg Valuation Service (BVAL), pod warunkiem uzgodnienia tego sposobu wyceny z Depozytariuszem.
2. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
   1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
   2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji,

   – dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
3. W przypadku wystąpienia szczególnych zdarzeń lub pojawienia się istotnych komunikatów związanych z sytuacją emitenta (bankructwo, zawieszenie notowań, itp.) mogących mieć wpływ na wycenę składników lokat, wartość składnika lokat wynikającą z oszacowania na podstawie ostatniego dostępnego kursu koryguje się w celu uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w ten sposób, że przyjmuje się wartość ustaloną zgodnie z poniższymi zasadami:
   1) przyjmuje się wartość oszacowaną według właściwego modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni,
   2) jeżeli niemożliwe jest oszacowanie wartości składnika lokat według powyższych metod, o której mowa w pkt 1, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.
4. W przypadku przeszacowania składnika lokat 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.
5. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
6. 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.
7. 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.
8. 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 dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy

zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów, uwzględniając objaśnienia zawarte w § 5.

9. 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, uwzględniając objaśnienia zawarte w § 5.
10. Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

§ 5 objaśnienia dotyczące metody wyceny składników lokat

Użyte w § 2 – § 5 określenia oznaczają:

1) aktywny rynek – 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;
2) dane obserwowalne – dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
   a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
   b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
   c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
      – stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
      – zakładaną zmienność,
      – spread kredytowy,
   d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek;
3) dane nieobserwowalne – dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej;
4) wycena za pomocą modelu – technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;
5) transakcja repo/sell-buy back - transakcję, w której Fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz;
6) transakcja reverse repo/buy-sell back - transakcję, w której druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę.

§ 6 wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

§ 7 częstotliwość i miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.quercustfi.pl, niezwłocznie po ich ustaleniu.

§ 8 oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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 Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na zlecenie Zarządu Quercus 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:

- QUERCUS Akumulacji Kapitału,
- QUERCUS Global Balanced,
- QUERCUS Agresywny,
- QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy,
- QUERCUS Obligacji Skarbowych,
- QUERCUS Absolutny,
- QUERCUS lev,
- QUERCUS short,
- QUERCUS Gold,
- QUERCUS Global Growth,
- QUERCUS Silver,
- QUERCUS Tech lev,

(dalej „Subfundusze"), wydzielonych w ramach QUERCUS Parasolowy 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 2023 r. poz. 120 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 2024 r. poz. 1034 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.), rozumianymi jako przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych, 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 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu – tekst z dnia 17 września 2007 roku, którego zaktualizowany tekst jednolity zostanie opublikowany w dniu 1 stycznia 2026 roku („Prospekt Informacyjny").

Zasady polityki inwestycyjnej każdego z wydzielonych Subfunduszy (dalej „Polityka Inwestycyjna") zostały opisane w Rozdziale III Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu Informacyjnego (dalej „Statut"), odpowiednio:

- w Rozdziale III A punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale I dla subfunduszu QUERCUS Akumulacji Kapitału,
- w Rozdziale III B punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale II dla subfunduszu QUERCUS Global Balanced,
- w Rozdziale III C punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale III dla subfunduszu QUERCUS Agresywny,

- w Rozdziale III D punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale IV dla subfunduszu QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy,
- w Rozdziale III E punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale V dla subfunduszu QUERCUS Obligacji Skarbowych,
- w Rozdziale III F punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale VI dla subfunduszu QUERCUS Absolutny,
- w Rozdziale III G punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale VII dla subfunduszu QUERCUS lev,
- w Rozdziale III H punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale VIII dla subfunduszu QUERCUS short,
- w Rozdziale III I punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale IX dla subfunduszu QUERCUS Gold,
- w Rozdziale III J punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale X dla subfunduszu QUERCUS Global Growth,
- w Rozdziale III K punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale XI dla subfunduszu QUERCUS Silver,
- w Rozdziale III L punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale XIII dla subfunduszu QUERCUS Tech lev.

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 określonymi w Ustawie o rachunkowości, Ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz Rozporządzeniu, 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 Polityce Inwestycyjnej.
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 kodeku etyki zawodowych księgowych (w tym w 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 IESBA"). Kodeks IESBA 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 są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, 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.

Joanna Orłowska-Filipowicz
Kluczowy Biegły Rewident
Nr 13791

Warszawa, dnia 30 grudnia 2025 roku

12. INFORMACJA O UTWORZENIU RADY INWESTORÓW

nie dotyczy – Statut Funduszu nie przewiduje utworzenia rady inwestorów

13. INFORMACJA O ZASADACH I TRYBIE DZIAŁANIA ZGROMADZENIA UCZESTNIKÓW, O KTÓRYM MOWA W ART. 113A USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

13.1. SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZGROMADZENIA UCZESTNIKÓW

Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo. Towarzystwo zawiadamia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,
3) informację, że od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa,
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

13.2. 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.

13.3. ZWIĘZŁY OPIS TRYBU DZIAŁANIA I PODEJMOWANIA UCHWAŁ PRZEZ ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Każdy z Uczestników biorący udział w Zgromadzeniu Uczestników przed podjęciem uchwały może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w zakresie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Ułamkowe części Jednostek Uczestnictwa podlegają zaokrągleniu w dół do pełnych Jednostek Uczestnictwa. Uchwały o wyrażeniu zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są podejmowane w głosowaniu jawnym i protokołowane przez notariusza. Głosowania przeprowadza się przy użyciu kart do głosowania lub maszyny do głosowania. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeśli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Szczegółowy tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Regulamin Zgromadzenia Uczestników.

13.4. SPOSÓB POWIADAMIANIA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU O UCHWAŁACH PODJĘTYCH PRZEZ ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

O uchwale podjętej przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, nie później niż w terminie 7 dni roboczych od dnia zakończenia Zgromadzenia Uczestników.

13.5. POUCZENIE O MOŻLIWOŚCI ZASKARŻENIA UCHWAŁ ZGROMADZENIA UCZESTNIKÓW

Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych mogą być zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przysługuje:

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

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego nie stosuje się. 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.

Rozdział III A
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS AKUMULACJI KAPITAŁU

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane przez spółki publiczne, których akcje są notowane na GPW bądź Rynkach Zagranicznych oraz emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji lokat pomiędzy Instrumenty Dłużne korporacyjne i Instrumenty Dłużne skarbowe oraz możliwą zmiennością rodzajów lokat posiadanych w portfelu. Pomimo możliwości inwestowania do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Dłużne korporacyjne, Fundusz będzie dążył do zachowania niskiego poziomu ryzyka Subfunduszu. Subfundusz w większości przypadków utrzymuje obligacje do terminu wykupu. Subfundusz stosuje wysoką dywersyfikację obligacji w zakresie terminów wykupu, co pozwala uzyskiwać stałe przypływy środków finansowych bez konieczności zbywania składników portfela. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty o polityce inwestycyjnej funduszy dłużnych. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz może przejściowo inwestować część Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, wyłącznie w ramach limitu wskazanego w ust. 5 pkt 1, w ramach operacji arbitrażowych, w szczególności związanych z ogłoszonymi lub spodziewanymi publicznymi wezwaniami lub IPO i SPO. Inwestycje te będą dokonywane w sytuacji dużego prawdopodobieństwa osiągnięcia zysku z danej inwestycji. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy dłużnych. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego.

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w punkcie 5.3 niniejszego rozdziału Prospektu.

Subfundusz jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne. Subfundusz, przy lokowaniu Aktywów w Instrumenty Finansowe, inwestuje co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu w Instrumenty Finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami. Za spełniające powyższe kryteria uważa się również inwestycje w „zielone" obligacje, o ile są one zgodne z międzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w szczególności „Green Bond Principles" lub „Climate Bonds Standard". Towarzystwo zapewnia uwzględnianie przez Subfundusz przedmiotowych aspektów środowiskowych i społecznych przez weryfikację struktury Aktywów Subfunduszu pod względem spełniania powyższych kryteriów, dokonywaną raz na kwartał.

Ponadto, Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki: (i) zaangażowane w usługi związane z kontrowersyjnymi formami hazardu (w tym on-line), w szczególności takimi jak prowadzenie kasyn, produkcja urządzeń i różnego rodzaju sprzętu dla kasyn i podobnych zakładów loteryjnych, (ii) generujące ponad 25% przychodów z wydobycia węgla termalnego, przy czym wykluczenie dotyczy także spółek, które ponad 50% własnej mocy wytwórczej (*power generation capacity*) wytwarzają z utylizacji węgla termalnego, (iii) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z wydobyciem piasku bitumicznego lub gazu łupkowego, (iv) zaangażowane w produkcję wysokoprocentowych alkoholi destylowanych, (v) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją futer naturalnych, (vi) zaangażowane w usługi związane z dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyrębem lasów deszczowych, z zastrzeżeniem, że powyższe wyłączenia inwestycyjne nie dotyczą „zielonych" obligacji, o których mowa powyżej.

Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14.06.2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla Instrumentów Udziałowych: prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub

w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego; prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta; ryzyko działalności emitenta; w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

2) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;
3) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
4) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
5) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku;
6) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.

Subfundusz jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne i w związku z tym stosuje dodatkowe kryteria doboru lokat wskazane w punkcie 1.1. niniejszego rozdziału Prospektu.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

nie dotyczy – Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Zmienność wartości aktywów netto portfela wynikająca ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem jest niewielka, z tym, że zmienność może się zwiększyć w okresie przejściowego ulokowania aktywów w Instrumenty Udziałowe.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFI.

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, za wyjątkiem umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z tym że ograniczenie to nie dotyczy stosowania zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym opisanych poniżej.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – kontraktów forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty oraz Instrumentów Pochodnych – transakcji terminowych (futures), w których instrumentami bazowymi są waluty.
Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.
Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z ustalonymi w Statucie Funduszu ograniczeniami,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się niskie ryzyko, wynikające z inwestycji środków Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez

podmioty o polityce inwestycyjnej funduszy dłużnych. Na poziom ryzyka mają wpływ inwestycje Aktywów Subfunduszu w nieskarbowe Instrumenty Dłużne, które zazwyczaj charakteryzują się wyższym poziomem ryzyka niż Instrumenty Dłużne skarbowe. Na poziom ryzyka mają również wpływ przejściowe inwestycje Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

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

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek.

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 w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.

Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

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

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.

W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających 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 i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, 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 Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. 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. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA 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).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które planują inwestowanie nawet w krótkoterminowym horyzoncie inwestycyjnym (Subfundusz nie określa minimalnego okresu inwestycji), oczekują wyników inwestycyjnych porównywalnych lub wyższych niż benchmark WIBID 6M + 40pb, oczekują niskiego poziomu ryzyka inwestycyjnego, jednakże akceptują ryzyko związane z inwestycjami w nieskarbowe Instrumenty Dłużne (głównie korporacyjne Instrumenty Dłużne) oraz z przejściowymi inwestycjami w Instrumenty Udziałowe o charakterze arbitrażowym.

W przypadku, gdy uczestnik ponosi Opłatę Dystrybucyjną (dotyczy klientów niektórych Dystrybutorów, zgodnie z Tabelami Opłat dostępnymi m.in. w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie www.quercustfi.pl), uczestnik powinien uwzględnić wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do potencjalnych zysków w planowanym okresie inwestycji, w szczególności uwzględniając wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do historycznych stóp zwrotu Subfunduszu.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1,56%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.
Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.
Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.
Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów.
Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.
Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.
Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

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

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0,44% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 1% w skali roku, naliczanej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym dniu, oraz części zmiennej – opłata za wyniki. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model w odniesieniu do benchmarku – WIBID 6M + 40pb, spójnego z faktyczną polityką inwestycyjną Subfunduszu. Oznacza to, że opłata za wyniki może być pobrana wyłącznie w sytuacji osiągania relatywnie wyższej stopy zwrotu od benchmarku, docelowo w 5-letnim okresie odniesienia. Ponadto relatywne straty, poniesione wcześniej w okresie odniesienia, muszą zostać odrobione przed pobraniem opłaty za wyniki. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%. Jest możliwość pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty po pokonaniu benchmarku.
Częstotliwość krystalizacji jest roczna.
Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.
Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta\, RZ(d) = (\Delta\, Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU(d-1)$$

Δ $RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
Δ $Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny,
K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera.

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób:

$$Alfa_{min} = MIN(Alfa_{T-5}\,;\, Alfa_{T-4}\,;\, Alfa_{T-3}\,;Alfa_{T-2}\,;Alfa_{T-1}\,;Alfa_{T-0})$$

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej Alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,
$Alfa_{T-n}$ – skumulowana Alfa dla okresu T-n.

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:

$$Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WAJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZĄTEK}} - (1 + PSO)$$

$$PSO = \sum_{a=POCZĄTEK+1}^{KONIEC} DSO(a)$$

$$DSO(a) = \frac{Z}{365} * (WIBID\ 6M + 0{,}40\%)$$

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,
$WANJU_{POCZĄTEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
PSO – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia, będąca sumą wszystkich DSO od pierwszego dnia wyceny po dniu „POCZĄTEK" do dnia „KONIEC",
DSO(a) – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia w skali roku, obliczonej proporcjonalnie za okres od dnia wyceny poprzedzającego dzień „a" do dnia wyceny „a",
Z – liczba dni od poprzedniego dnia wyceny,
WIBID 6M – wartość WIBID 6M w poprzednim dniu wyceny,

Przy czym:
dla okresu T-5, „KONIEC" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,
dla okresu T-4, „KONIEC" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-3, „KONIEC" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-2, „KONIEC" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-1, „KONIEC" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-0, „KONIEC" jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.

Powyższy model obowiązuje od 1 kwietnia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK" lub „KONIEC" danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.

Przykład 1: w dniu 30 czerwca 2022, bierzemy pod uwagę alfę osiągniętą w 2022 roku (do 30 czerwca, year-to-date).

Przykład 2: w dniu 30 czerwca 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alfy osiągniętej w 2027 roku (do 30 czerwca, year-to-date), całych latach 2026, 2025, 2024, 2023 oraz alfy osiągniętej w końcówce roku 2022 (po 30 czerwca year-to-go); przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Przykład 3: na koniec roku 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alf z lat 2027, 2026, 2025, 2024 oraz 2023; przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Wartość rezerwy przypadająca na jednostkę uczestnictwa wynosi:

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$

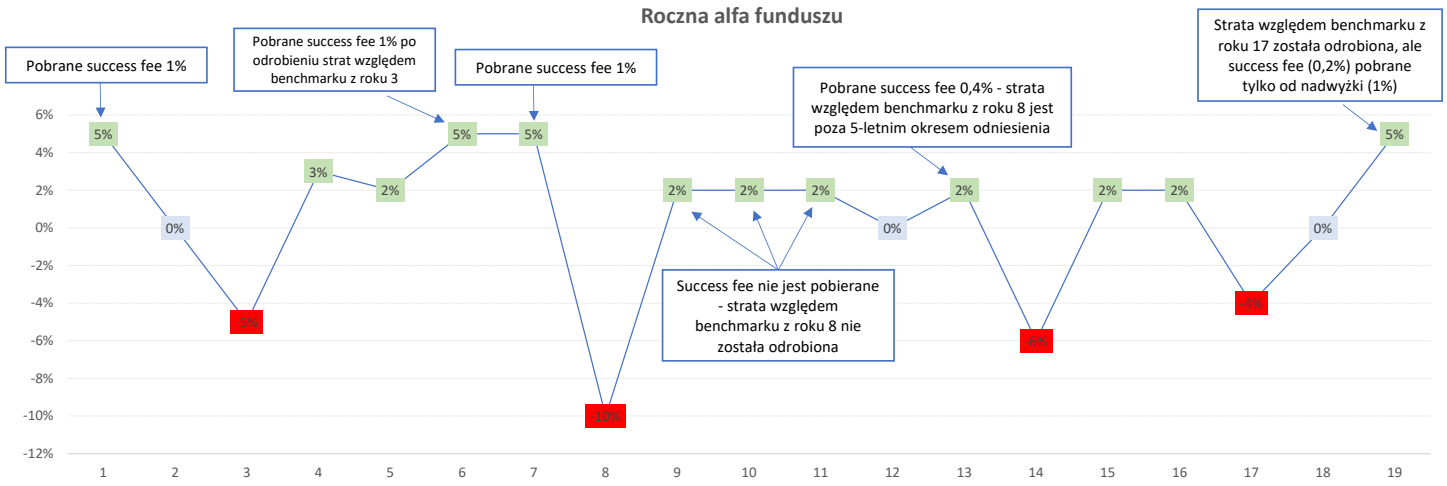
$RZ_{(d)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny.

Parametr K jest liczony w następujący sposób:

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$

$RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).
Przykłady naliczania części zmiennej Wynagrodzenia:



Rok	WAJU (przed SF)	Stopa zwrotu funduszu	Wartość benchmarku	Stopa zwrotu benchmarku	Alfa roczna	Alfa 2-letnia	Alfa 3-letnia	Alfa 4-letnia	Alfa 5-letnia	Alfa minimalna	Rezerwa zmienna / JU	Krystalizacja	WANJU (po SF)	Komentarz
0	100,00		1 000,00											
1	110,00	10%	1 050,00	5%	5%					5%	1,00	Tak	109,00	Pobrane success fee 1%
2	109,00	0	1 050,00	0	0%	5%				0%	0,00		109,00	
3	98,10	-10%	997,50	-5%	-5%	-5%	0%			-5%	0,00		98,10	
4	103,99	6%	1 027,43	3%	3%	-2%	-2%	3%		-2%	0,00		103,99	Brak success fee, ujemna alfa z roku 3 nie została odrobiona
5	108,15	4%	1 047,97	2%	2%	5%	0%	0%	5%	0%	0,00		108,15	Brak success fee, ale odrobiona cała ujemna alfa z roku 3
6	115,72	7%	1 068,93	2%	5%	7%	10%	5%	5%	5%	1,08	Tak	114,63	Pobrane success fee 1% - ujemna alfa z roku 3 została odrobiona
7	119,22	4%	1 058,24	-1%	5%	10%	12%	15%	10%	5%	1,16	Tak	118,06	Pobrane success fee 1%
8	100,35	-15%	1 005,33	-5%	-10%	-5%	0%	2%	5%	-10%	0,00		100,35	
9	104,37	4%	1 025,44	2%	2%	-8%	-3%	2%	4%	-8%	0,00		104,37	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
10	107,50	3%	1 035,69	1%	2%	4%	-6%	-1%	4%	-6%	0,00		107,50	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
11	116,10	8%	1 097,83	6%	2%	4%	6%	-4%	1%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
12	116,10	0%	1 097,83	0%	0%	2%	4%	6%	-4%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
13	120,74	4%	1 119,79	2%	2%	2%	4%	6%	8%	2%	0,46	Tak	120,28	Ujemna alfa z roku 8 wypada z 5-letniego okresu odniesienia, pobrane success fee w wysokości 0,4%
14	117,87	-2%	1 164,58	4%	-6%	-4%	-4%	-2%	0%	-6%	0,00		117,87	
15	124,94	6%	1 211,17	4%	2%	-4%	-2%	-2%	0%	-4%	0,00		124,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
16	129,94	4%	1 235,39	2%	2%	4%	-2%	0%	0%	-2%	0,00		129,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
17	140,34	8%	1 383,64	12%	-4%	-2%	0%	-6%	-4%	-6%	0,00		140,34	Ujemna alfa, brak success fee
18	144,55	3%	1 425,14	3%	0%	-4%	-2%	0%	-6%	-6%	0,00		144,55	Brak success fee, ujemna alfa z roku 17 nie została odrobiona
19	151,77	5%	1 425,14	0%	5%	5%	1%	3%	5%	1%	0,29	Tak	151,49	Fundusz wygenerował alfę 5%, ale musi jeszcze nadrobić underperformance z roku 17 (4%), dlatego success fee jest pobierane tylko od nadwyżki (1%).

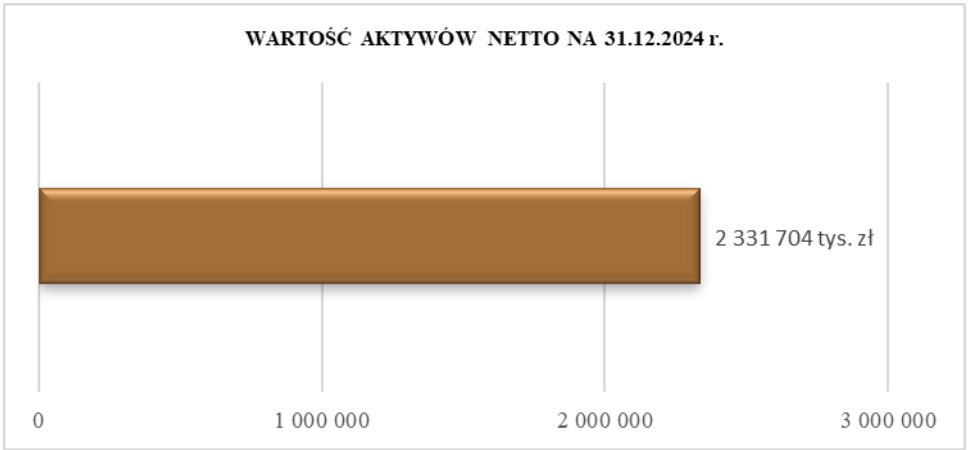
4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

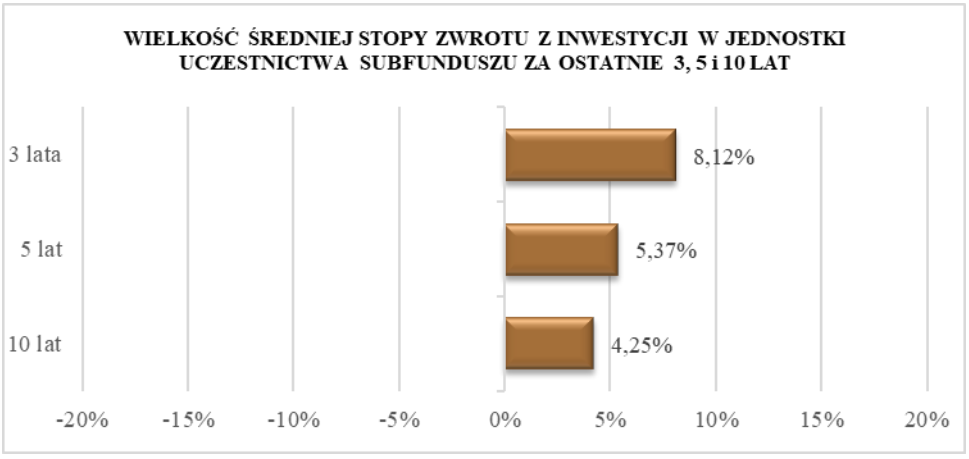
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY



Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

Obliczenia dokonano na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni dzień danego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia danego roku, zaprezentowanych w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Funduszu.

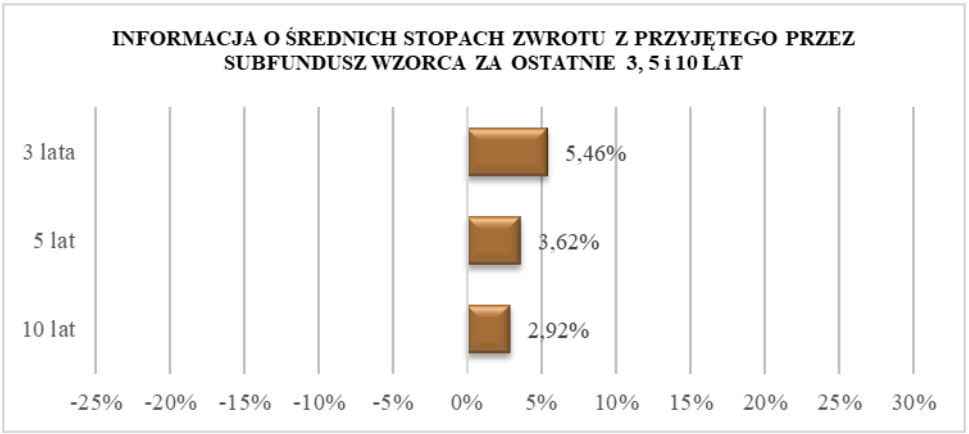
5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Od dnia 1 lipca 2022 r. Subfundusz określił, że benchmarkiem Subfunduszu jest: WIBID 6M + 40pb.

Do dnia 30 czerwca 2022 r. Subfundusz określał, że ze względu na specyficzną politykę inwestycyjną, mającą na celu wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (absolute return), Subfundusz nie posiada benchmarku, a oceną efektywności jest osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu.

Do dnia 31 maja 2010 r. Subfundusz określał, że benchmarkiem Subfunduszu jest: rentowność 12-miesięcznych bonów skarbowych.

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.



Średnią stopę zwrotu z wzorca (benchmarku) dla danego okresu oblicza się analogicznie, jak średnią stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Obliczenia dokonano na podstawie ostatniej dostępnej wartości wzorca (benchmarku) w ostatnim dniu danego roku obrotowego, tj. w dniu 31 grudnia danego roku.

Powyżej zostały zaprezentowane historyczne stopy zwrotu aktualnego benchmarku, stosowanego od dnia 1.07.2022 r. Z powodu zmian polityki inwestycyjnej i benchmarku stopy zwrotu prezentowane powyżej nie są miarodajne dla okresów przypadających przed dniem 1.07.2022 r.

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ

FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział III B
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS GLOBAL BALANCED

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe oraz od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Dłużne. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji lokat pomiędzy Instrumenty Udziałowe i Instrumenty Dłużne oraz korzystaniem z szerokiego spektrum instrumentów, a także możliwą zmiennością rodzajów lokat posiadanych w portfelu. Pomimo możliwości inwestowania do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, Fundusz będzie dążył do zachowania średniego poziomu ryzyka. Wzrost wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Fundusz zamierza osiągać poprzez wzrost wartości poszczególnych klas aktywów (takich jak na przykład akcje, obligacje, gotówka i ekwiwalenty gotówki). Fundusz będzie osiągać ekspozycję Subfunduszu na poszczególne klasy aktywów bezpośrednio lub za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych, funduszy inwestycyjnych oraz ETF'ów, co będzie skutkować powstaniem zróżnicowanego portfela Subfunduszu. W celu osiągnięcia celu inwestycyjnego, Subfundusz może zajmować długie i krótkie pozycje (krótkie pozycje będą zajmowane wyłącznie za pośrednictwem instrumentów pochodnych). W ramach budowy zróżnicowanego portfela Subfundusz może posiadać ekspozycję na rynek nieruchomości za pośrednictwem akcji lub innych papierów wartościowych wyemitowanych przez spółki prowadzące działalność w sektorze nieruchomości, jak również za pośrednictwem jednostek uczestnictwa, lub za pośrednictwem instrumentów pochodnych. W ramach budowy zróżnicowanego portfela Subfundusz może posiadać ekspozycję na towary lub prawa majątkowe poprzez zastosowanie instrumentów pochodnych na indeksy towarowe lub zastosowanie instrumentów Exchange Traded Commodities lub jednostek uczestnictwa. Subfundusz nie będzie dokonywał bezpośrednio fizycznych zakupów towarów. W celu osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego, Subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Fundusz będzie inwestować Aktywa Subfunduszu na rynku globalnym, tj. nie jest wymagana koncentracja inwestycji na określonym rynku, ale też nie jest wymagana dywersyfikacja geograficzna lokat i możliwe jest znaczne zaangażowanie lokat na wybranych rynkach.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy absolutnej stopy zwrotu. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy globalnych.

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (*absolute return*).

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki wskazane w § 12a ust. 1 Części I statutu Funduszu, która to zasada doznaje wyjątków w stosunku do pośrednich inwestycji Subfunduszu w instrumenty pochodne oparte na indeksach oraz w instytucje wspólnego inwestowania, na zasadach przewidzianych w statucie Funduszu.

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla Instrumentów Udziałowych: prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego; prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta; ryzyko działalności emitenta; w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
2) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;

3) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
4) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
5) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku;
6) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

nie dotyczy – Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Ze względu na potencjalną dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji lokat oraz zmiennością rodzaju lokat posiadanych w portfelu. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy akcje oraz Instrumenty Dłużne nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku Instrumentów Dłużnych, ale od potencjału wzrostu ceny poszczególnych instrumentów finansowych.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFI.

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, za wyjątkiem umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z tym że ograniczenie to nie dotyczy stosowania zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym opisanych poniżej.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – kontraktów forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty oraz Instrumentów Pochodnych – transakcji terminowych (futures), w których instrumentami bazowymi są waluty.

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z ustalonymi w Statucie Funduszu ograniczeniami,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się średni poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe i części środków w Instrumenty Dłużne. Pomimo możliwości inwestowania do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, Fundusz będzie dążył do zachowania średniego poziomu ryzyka.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

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

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego,

poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek.

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 w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.

Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

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

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.

W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich

zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających 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 i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, 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 Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. 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. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane

Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.
Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.
Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.
Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.
Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.
Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.
Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA 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).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które planują inwestowanie w średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym, tj. przez okres co najmniej 2 lat, oczekują średniowysokich zysków w ujęciu nominalnym oraz akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyko związane z inwestycjami w Instrumenty Udziałowe, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 4,68%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 2,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.

Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty

Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

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

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 1,78% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2,0% w skali roku, naliczanej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym dniu, oraz części zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% od przyrostu ponad poziom maksymalny. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model High Water Mark dla całej historii Subfunduszu (HWM-alltime). Oznacza to, że opłata za wyniki może być naliczona wyłącznie w sytuacji osiągnięcia nowej maksymalnej wartości przez Jednostkę Uczestnictwa. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20% od przyrostu ponad poziom maksymalny.
Nie ma możliwości pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty.
Częstotliwość krystalizacji jest dzienna.
Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:

$$RZJU(d) = MAX(0;\ \ 20\% \cdot (WAJU(d) - WANJU(MAX)))$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d-1)$$

gdzie:
RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa,
WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,
WANJU(MAX) – maksymalna (licząc od 1 stycznia 2022 r.) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa,
LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

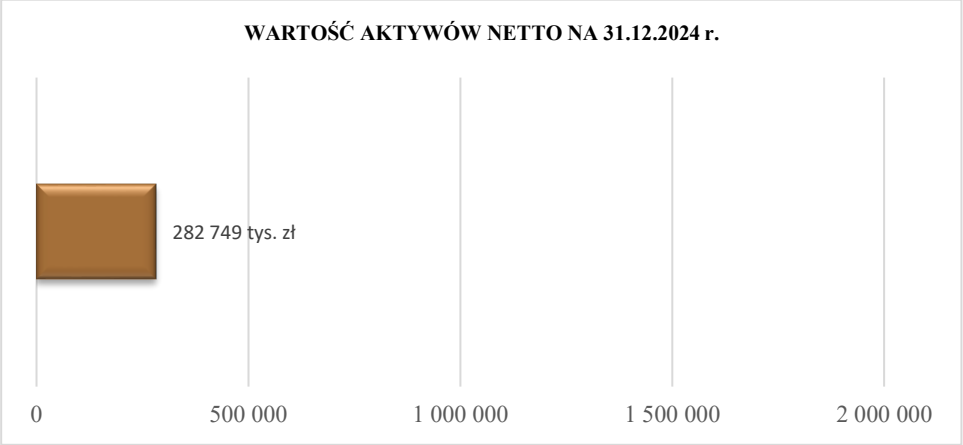
Subfundusz stosuje model High Water Mark (HWM) dla całej historii Subfunduszu, licząc od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona jedynie w przypadku osiągania przez Jednostkę Uczestnictwa nowego maksimum. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest co miesiąc, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.

4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

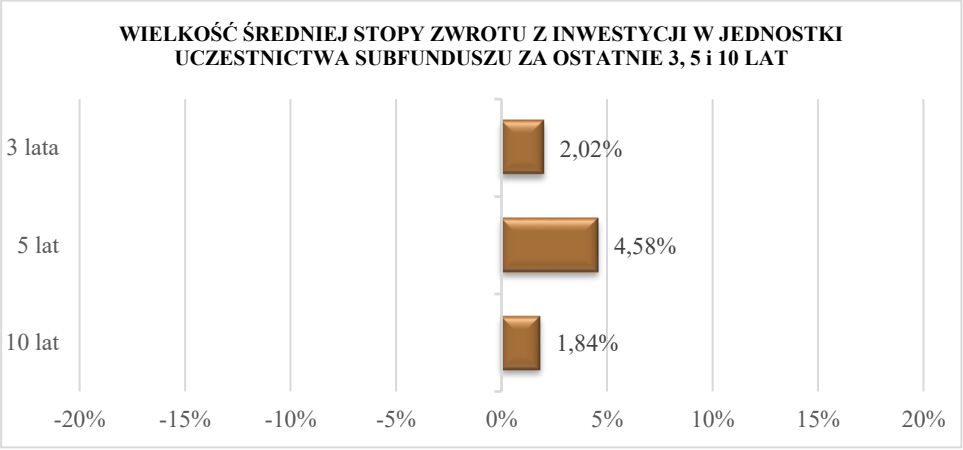
Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY



Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

Obliczenia dokonano na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni dzień danego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia danego roku, zaprezentowanych w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Funduszu.

Subfundusz powstał z przekształcenia Subfunduszu QUERCUS Selektywny w dniu 28.12.2018 r. Z powodu zmian polityki inwestycyjnej wyniki prezentowane powyżej zostały częściowo osiągnięte w warunkach nie mających już zastosowania.

5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Subfundusz, ze względu na specyficzną politykę inwestycyjną, mającą na celu wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (absolute return), nie posiada benchmarku.

Do dnia 15 września 2008 r. Subfundusz określał, że benchmarkiem Subfunduszu jest: rentowność 12-miesięcznych bonów skarbowych.

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.

nie dotyczy – Subfundusz nie przyjął wzorca (benchmarku)

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ

FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział III C
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS AGRESYWNYM

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Celem Subfunduszu jest osiąganie wzrostu wyższego niż w przypadku indeksu WIG, w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe. Subfundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków głównie w akcje spółek notowanych na GPW, w tym średnich i małych spółek. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu Fundusz będzie inwestował w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub spółki publiczne. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego.

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w punkcie 5.3 niniejszego rozdziału Prospektu.

Subfundusz jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne. Subfundusz, przy lokowaniu Aktywów w Instrumenty Finansowe, inwestuje co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu w Instrumenty Finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami. Za spełniające powyższe kryteria uważa się również inwestycje w „zielone" obligacje, o ile są one zgodne z międzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w szczególności „Green Bond Principles" lub „Climate Bonds Standard". Towarzystwo zapewnia uwzględnianie przez Subfundusz przedmiotowych aspektów środowiskowych i społecznych przez weryfikację struktury Aktywów Subfunduszu pod względem spełniania powyższych kryteriów, dokonywaną raz na kwartał.

Ponadto, Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki: (i) zaangażowane w usługi związane z kontrowersyjnymi formami hazardu (w tym on-line), w szczególności takimi jak prowadzenie kasyn, produkcja urządzeń i różnego rodzaju sprzętu dla kasyn i podobnych zakładów loteryjnych, (ii) generujące ponad 25% przychodów z wydobycia węgla termalnego, przy czym wykluczenie dotyczy także spółek, które ponad 50% własnej mocy wytwórczej (*power generation capacity*) wytwarzają z utylizacji węgla termalnego, (iii) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z wydobyciem piasku bitumicznego lub gazu łupkowego, (iv) zaangażowane w produkcję wysokoprocentowych alkoholi destylowanych, (v) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją futer naturalnych, (vi) zaangażowane w usługi związane z dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyrębem lasów deszczowych, z zastrzeżeniem, że powyższe wyłączenia inwestycyjne nie dotyczą „zielonych" obligacji, o których mowa powyżej.

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla Instrumentów Udziałowych: prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego; prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta; ryzyko działalności emitenta; w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
2) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;

3) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
4) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
5) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku;
6) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.

Subfundusz jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne i w związku z tym stosuje dodatkowe kryteria doboru lokat wskazane w punkcie 1.1. niniejszego rozdziału Prospektu.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

nie dotyczy – Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Ze względu na dużą zmienność cen Instrumentów Udziałowych, w które Subfundusz głównie lokuje swoje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFI.

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, za wyjątkiem umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z tym że ograniczenie to nie dotyczy stosowania zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym opisanych poniżej.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – kontraktów forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty oraz Instrumentów Pochodnych – transakcji terminowych (futures), w których instrumentami bazowymi są waluty.

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z ustalonymi w Statucie Funduszu ograniczeniami,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

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

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji

na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek.

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 w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.

Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

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

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.

W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania

zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających 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 i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, 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 Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. 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. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA 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).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które planują inwestowanie w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, tj. przez okres co najmniej 3 lat, oczekują wyników inwestycyjnych porównywalnych lub wyższych niż benchmark WIG oraz akceptują wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego związany z inwestycjami w Instrumenty Udziałowe, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty znacznej części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko płynności związane z inwestycjami w małe i średnie spółki notowane na GPW.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 3,08%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 3,3% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.

Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty

Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

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

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0,91% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2,0% w skali roku, naliczanej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym dniu, oraz części zmiennej – opłaty za wyniki. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model w odniesieniu do benchmarku – WIG, spójnego z faktyczną polityką inwestycyjną Subfunduszu. Oznacza to, że opłata za wyniki może być pobrana wyłącznie w sytuacji osiągania relatywnie wyższej stopy zwrotu od benchmarku, docelowo w 5-letnim okresie odniesienia. Ponadto relatywne straty, poniesione wcześniej w okresie odniesienia, muszą zostać odrobione przed pobraniem opłaty za wyniki. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%.

Jest możliwość pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty po pokonaniu benchmarku.

Częstotliwość krystalizacji jest roczna.

Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta\, RZ(d) = (\Delta\, Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU(d-1)$$

Δ $RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
Δ $Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny,
K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera.

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób:

$$Alfa_{min} = MIN(Alfa_{T-5}\,;\, Alfa_{T-4}\,;\, Alfa_{T-3}\,;Alfa_{T-2}\,;Alfa_{T-1}\,;Alfa_{T-0})$$

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,
$Alfa_{T-n}$ – skumulowana alfa dla okresu T-n.

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:

$$Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WAJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZĄTEK}} - \frac{WIG_{KONIEC}}{WIG_{POCZĄTEK}}$$

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa,

$WANJU_{POCZĄTEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
WIG_{KONIEC}, $WIG_{POCZĄTEK}$ – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia,

Przy czym:
dla okresu T-5, „KONIEC" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,
dla okresu T-4, „KONIEC" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-3, „KONIEC" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-2, „KONIEC" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-1, „KONIEC" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-0, „KONIEC" jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.

Powyższy model obowiązuje od 1 kwietnia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK" lub „KONIEC" danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.

Przykład 1: w dniu 30 czerwca 2022, bierzemy pod uwagę alfę osiągniętą w 2022 roku (do 30 czerwca, year-to-date).

Przykład 2: w dniu 30 czerwca 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alfy osiągniętej w 2027 roku (do 30 czerwca, year-to-date), całych latach 2026, 2025, 2024, 2023 oraz alfy osiągniętej w końcówce roku 2022 (po 30 czerwca year-to-go); przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Przykład 3: na koniec roku 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alf z lat 2027, 2026, 2025, 2024 oraz 2023; przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Wartość rezerwy przypadająca na jednostkę uczestnictwa wynosi:

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$

$RZ_{(d)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny.

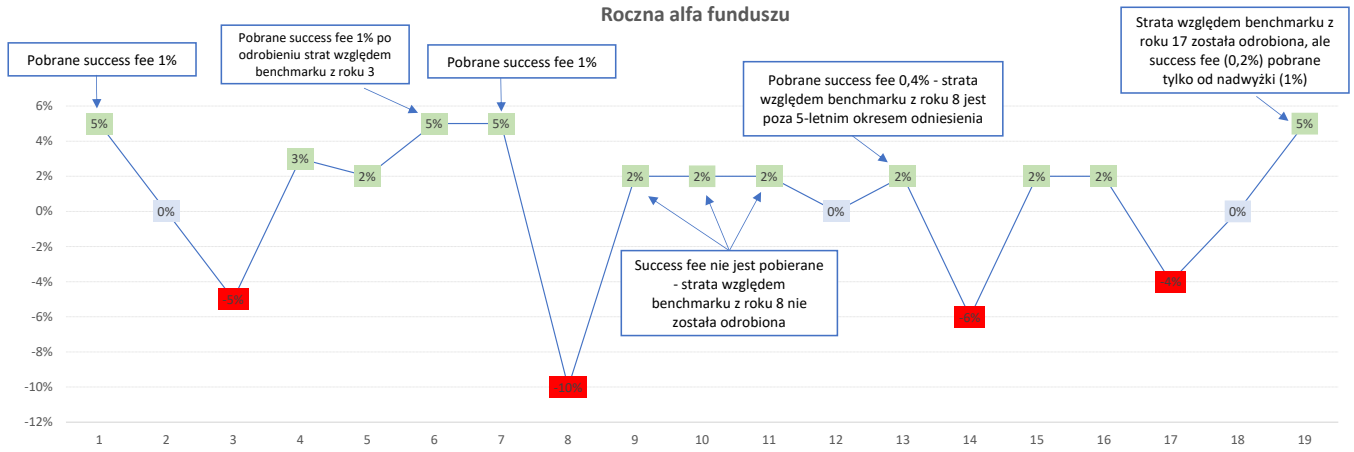
Parametr K jest liczony w następujący sposób:

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$

$RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.
Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).

Przykład naliczania części zmiennej Wynagrodzenia:



Rok	WAJU (przed SF)	Stopa zwrotu funduszu	Wartość benchmarku	Stopa zwrotu benchmarku	Alfa roczna	Alfa 2-letnia	Alfa 3-letnia	Alfa 4-letnia	Alfa 5-letnia	Alfa minimalna	Rezerwa zmienna / JU	Krystalizacja	WANJU (po SF)	Komentarz
0	100,00		1 000,00											
1	110,00	10%	1 050,00	5%	5%					5%	1,00	Tak	109,00	Pobrane success fee 1%
2	109,00	0	1 050,00	0	0%	5%				0%	0,00		109,00	
3	98,10	-10%	997,50	-5%	-5%	-5%	0%			-5%	0,00		98,10	
4	103,99	6%	1 027,43	3%	3%	-2%	-2%	3%		-2%	0,00		103,99	Brak success fee, ujemna alfa z roku 3 nie została odrobiona
5	108,15	4%	1 047,97	2%	2%	5%	0%	0%	5%	0%	0,00		108,15	Brak success fee, ale odrobiona cała ujemna alfa z roku 3
6	115,72	7%	1 068,93	2%	5%	7%	10%	5%	5%	5%	1,08	Tak	114,63	Pobrane success fee 1% - ujemna alfa z roku 3 została odrobiona
7	119,22	4%	1 058,24	-1%	5%	10%	12%	15%	10%	5%	1,16	Tak	118,06	Pobrane success fee 1%
8	100,35	-15%	1 005,33	-5%	-10%	-5%	0%	2%	5%	-10%	0,00		100,35	
9	104,37	4%	1 025,44	2%	2%	-8%	-3%	2%	4%	-8%	0,00		104,37	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
10	107,50	3%	1 035,69	1%	2%	4%	-6%	-1%	4%	-6%	0,00		107,50	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
11	116,10	8%	1 097,83	6%	2%	4%	6%	-4%	1%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
12	116,10	0%	1 097,83	0%	0%	2%	4%	6%	-4%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
13	120,74	4%	1 119,79	2%	2%	2%	4%	6%	8%	2%	0,46	Tak	120,28	Ujemna alfa z roku 8 wypada z 5-letniego okresu odniesienia, pobrane success fee w wysokości 0,4%
14	117,87	-2%	1 164,58	4%	-6%	-4%	-4%	-2%	0%	-6%	0,00		117,87	
15	124,94	6%	1 211,17	4%	2%	-4%	-2%	-2%	0%	-4%	0,00		124,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
16	129,94	4%	1 235,39	2%	2%	4%	-2%	0%	0%	-2%	0,00		129,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
17	140,34	8%	1 383,64	12%	-4%	-2%	0%	-6%	-4%	-6%	0,00		140,34	Ujemna alfa, brak success fee
18	144,55	3%	1 425,14	3%	0%	-4%	-2%	0%	-6%	-6%	0,00		144,55	Brak success fee, ujemna alfa z roku 17 nie została odrobiona
19	151,77	5%	1 425,14	0%	5%	5%	1%	3%	5%	1%	0,29	Tak	151,49	Fundusz wygenerował alfę 5%, ale musi jeszcze nadrobić underperformance z roku 17 (4%), dlatego success fee jest pobierane tylko od nadwyżki (1%).

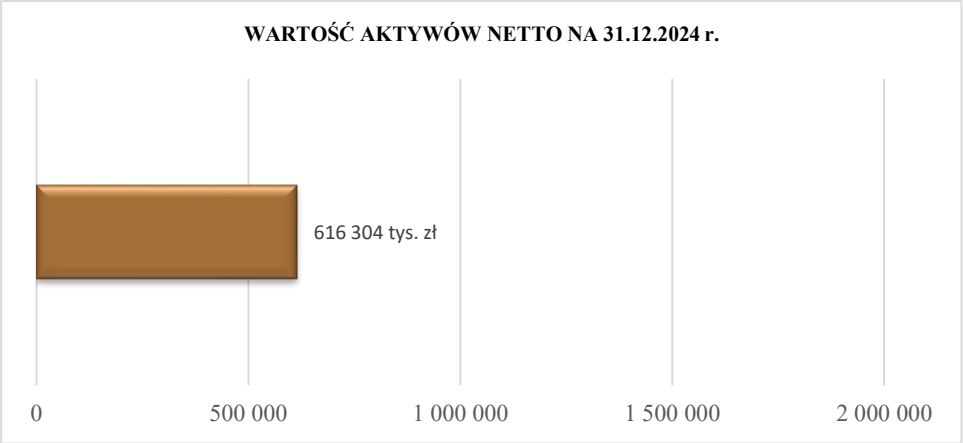
4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

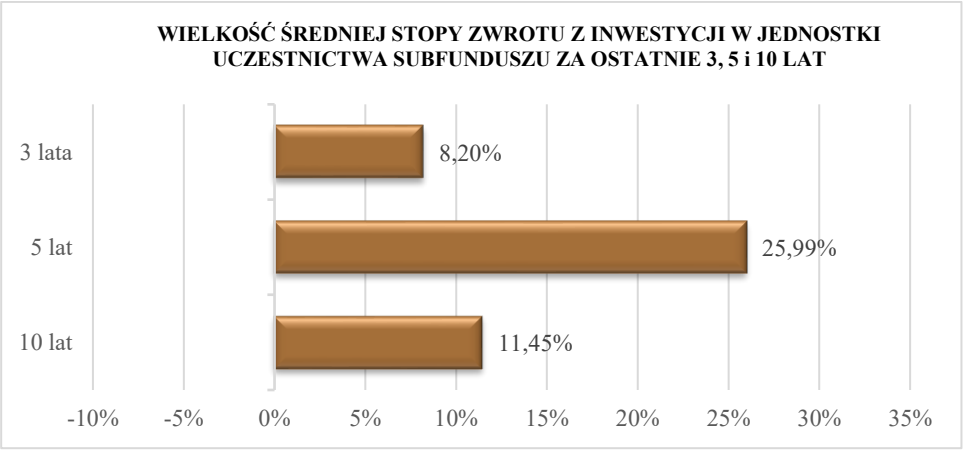
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY



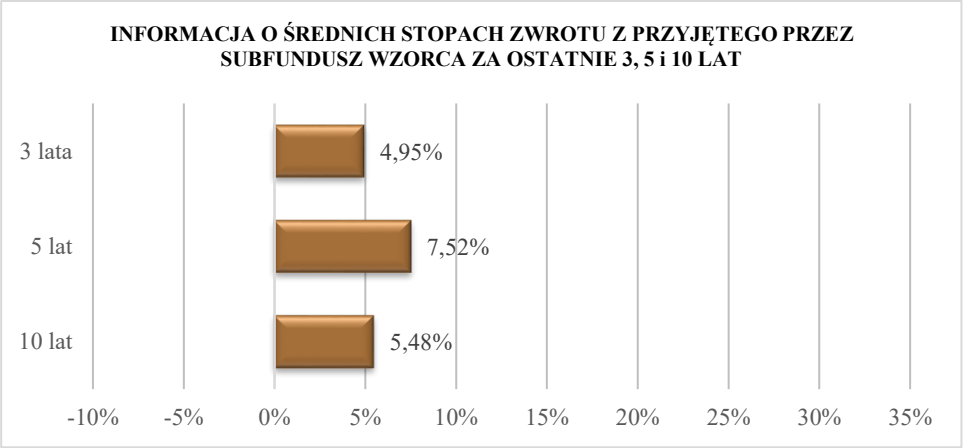
Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

Obliczenia dokonano na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni dzień danego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia danego roku, zaprezentowanych w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Funduszu.

5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Subfundusz określił, że benchmarkiem Subfunduszu jest: indeks WIG.

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.



Średnią stopę zwrotu z wzorca (benchmarku) dla danego okresu oblicza się analogicznie, jak średnią stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Obliczenia dokonano na podstawie ostatniej dostępnej wartości wzorca (benchmarku) w ostatnim dniu danego roku obrotowego, tj. w dniu 31 grudnia danego roku.

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział III D
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS DŁUŻNY KRÓTKOTERMINOWY

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub państwo członkowskie (centralne władze publiczne państwa członkowskiego lub bank centralny państwa członkowskiego), lub państwo należące do OECD. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Dłużne korporacyjne. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty o polityce inwestycyjnej funduszy dłużnych. Łączny udział Instrumentów Dłużnych, innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub państwo członkowskie (centralne władze publiczne państwa członkowskiego lub bank centralny państwa członkowskiego), lub państwo należące do OECD będzie stanowił mniej niż 50% Aktywów Netto Subfunduszu. Modified duration portfela nie może przekraczać 2 lat.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy dłużnych, krótkoterminowych, uniwersalnych. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego.

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w punkcie 5.3 niniejszego rozdziału Prospektu.

Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14.06.2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;
2) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
3) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
4) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku;
5) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU,

KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

nie dotyczy – Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Zmienność wartości aktywów netto portfela wynikająca ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem jest niewielka.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFI.

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, za wyjątkiem umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z tym że ograniczenie to nie dotyczy stosowania zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym opisanych poniżej i ryzykiem stóp procentowych.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – kontraktów forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty oraz Instrumentów Pochodnych – transakcji terminowych (futures), w których instrumentami bazowymi są waluty.

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,

3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z ustalonymi w Statucie Funduszu ograniczeniami,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się niskie ryzyko, wynikające z inwestycji środków Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Na poziom ryzyka mają wpływ inwestycje Aktywów Subfunduszu w nieskarbowe Instrumenty Dłużne i w związku z tym inwestycja w Subfundusz obarczona jest ryzykiem kredytowym związanym z możliwym brakiem wypłacalności emitentów instrumentów dłużnych.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

Dla Subfunduszu głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej.

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 w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.
Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.
Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.
Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.
W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.
W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających 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 i wielkości opłaty poniesionej

z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, 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 Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. 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. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa

zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA 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).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które planują inwestowanie nawet w krótkookresowym horyzoncie inwestycyjnym (Subfundusz nie określa minimalnego okresu inwestycji), oczekują wyników inwestycyjnych porównywalnych lub wyższych niż benchmark WIBID 6M + 25pb, oczekują niskiego poziomu ryzyka inwestycyjnego, jednakże akceptują niewielkie ryzyko związane z inwestycjami głównie w Instrumenty Dłużne, w tym Instrumenty Dłużne korporacyjne.

W przypadku, gdy uczestnik ponosi Opłatę Dystrybucyjną (dotyczy klientów niektórych Dystrybutorów, zgodnie z Tabelami Opłat dostępnymi m.in. w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie www.quercustfi.pl), uczestnik powinien uwzględnić wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do potencjalnych zysków w planowanym okresie inwestycji, w szczególności uwzględniając wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do historycznych stóp zwrotu Subfunduszu.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,42%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.

Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

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

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0,38% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, oraz części zmiennej – opłaty za wyniki. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model w odniesieniu do benchmarku – WIBID 6M + 25pb, spójnego z faktyczną polityką inwestycyjną Subfunduszu. Oznacza to, że opłata za wyniki może być pobrana wyłącznie w sytuacji osiągania relatywnie wyższej stopy zwrotu od benchmarku, docelowo w 5-letnim okresie odniesienia. Ponadto relatywne straty, poniesione wcześniej w okresie odniesienia, muszą zostać odrobione przed pobraniem opłaty za wyniki. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%.

Jest możliwość pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty po pokonaniu benchmarku.

Częstotliwość krystalizacji jest roczna.

Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta\, RZ(d) = (\Delta\, Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU(d-1)$$

Δ $RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
Δ $Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny,
K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera.

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób:

$$Alfa_{min} = MIN(Alfa_{T-5}\,;\, Alfa_{T-4}\,;\, Alfa_{T-3}\,;Alfa_{T-2}\,;Alfa_{T-1}\,;Alfa_{T-0})$$

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej Alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,
$Alfa_{T-n}$ – skumulowana alfa dla okresu T-n.

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:

$$Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WAJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZĄTEK}} - (1 + PSO)$$

$$PSO = \sum_{a=POCZĄTEK+1}^{KONIEC} DSO(a)$$

$$DSO(a) = \frac{Z}{365} * (WIBID\ 6M + 0{,}25\%)$$

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa,
$WANJU_{POCZĄTEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
PSO – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia, będąca sumą wszystkich DSO od pierwszego dnia wyceny po dniu „POCZĄTEK" do dnia „KONIEC",
DSO(a) – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia w skali roku, obliczonej proporcjonalnie za okres od dnia wyceny poprzedzającego dzień „a" do dnia wyceny „a",
Z – liczba dni od poprzedniego dnia wyceny,
WIBID 6M – wartość WIBID 6M w poprzednim dniu wyceny,

Przy czym:
dla okresu T-5, „KONIEC" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,
dla okresu T-4, „KONIEC" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-3, „KONIEC" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-2, „KONIEC" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-1, „KONIEC" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,

dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.

Powyższy model obowiązuje od 1 kwietnia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.

Przykład 1: w dniu 30 czerwca 2022, bierzemy pod uwagę alfę osiągniętą w 2022 roku (do 30 czerwca, year-to-date).

Przykład 2: w dniu 30 czerwca 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alfy osiągniętej w 2027 roku (do 30 czerwca, year-to-date), całych latach 2026, 2025, 2024, 2023 oraz alfy osiągniętej w końcówce roku 2022 (po 30 czerwca year-to-go); przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Przykład 3: na koniec roku 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alf z lat 2027, 2026, 2025, 2024 oraz 2023; przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Wartość rezerwy przypadająca na jednostkę uczestnictwa wynosi:

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$

$RZ_{(d)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny.

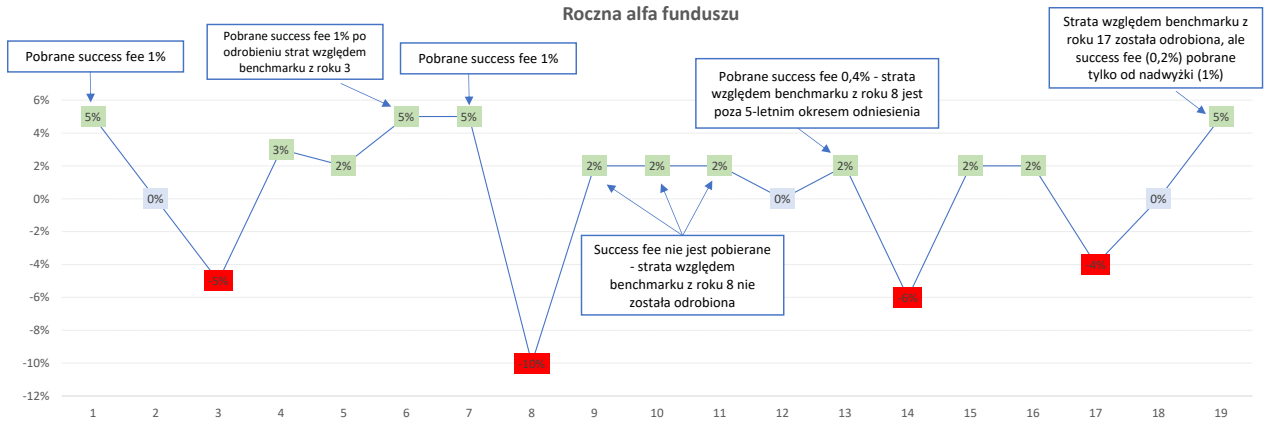
Parametr K jest liczony w następujący sposób:

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$

$RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).

Przykład naliczania części zmiennej Wynagrodzenia:



Rok	WAJU (przed SF)	Stopa zwrotu funduszu	Wartość benchmarku	Stopa zwrotu benchmarku	Alfa roczna	Alfa 2-letnia	Alfa 3-letnia	Alfa 4-letnia	Alfa 5-letnia	Alfa minimalna	Rezerwa zmienna / JU	Krystalizacja	WANJU (po SF)	Komentarz
0	100,00		1 000,00											
1	110,00	10%	1 050,00	5%	5%					5%	1,00	Tak	109,00	Pobrane success fee 1%
2	109,00	0	1 050,00	0	0%	5%				0%	0,00		109,00	
3	98,10	-10%	997,50	-5%	-5%	-5%	0%			-5%	0,00		98,10	
4	103,99	6%	1 027,43	3%	3%	-2%	-2%	3%		-2%	0,00		103,99	Brak success fee, ujemna alfa z roku 3 nie została odrobiona
5	108,15	4%	1 047,97	2%	2%	5%	0%	0%	5%	0%	0,00		108,15	Brak success fee, ale odrobiona cała ujemna alfa z roku 3
6	115,72	7%	1 068,93	2%	5%	7%	10%	5%	5%	5%	1,08	Tak	114,63	Pobrane success fee 1% - ujemna alfa z roku 3 została odrobiona
7	119,22	4%	1 058,24	-1%	5%	10%	12%	15%	10%	5%	1,16	Tak	118,06	Pobrane success fee 1%
8	100,35	-15%	1 005,33	-5%	-10%	-5%	0%	2%	5%	-10%	0,00		100,35	
9	104,37	4%	1 025,44	2%	2%	-8%	-3%	2%	4%	-8%	0,00		104,37	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
10	107,50	3%	1 035,69	1%	2%	4%	-6%	-1%	4%	-6%	0,00		107,50	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
11	116,10	8%	1 097,83	6%	2%	4%	6%	-4%	1%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
12	116,10	0%	1 097,83	0%	0%	2%	4%	6%	-4%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
13	120,74	4%	1 119,79	2%	2%	2%	4%	6%	8%	2%	0,46	Tak	120,28	Ujemna alfa z roku 8 wypada z 5-letniego okresu odniesienia, pobrane success fee w wysokości 0,4%
14	117,87	-2%	1 164,58	4%	-6%	-4%	-4%	-2%	0%	-6%	0,00		117,87	
15	124,94	6%	1 211,17	4%	2%	-4%	-2%	-2%	0%	-4%	0,00		124,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
16	129,94	4%	1 235,39	2%	2%	4%	-2%	0%	0%	-2%	0,00		129,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
17	140,34	8%	1 383,64	12%	-4%	-2%	0%	-6%	-4%	-6%	0,00		140,34	Ujemna alfa, brak success fee
18	144,55	3%	1 425,14	3%	0%	-4%	-2%	0%	-6%	-6%	0,00		144,55	Brak success fee, ujemna alfa z roku 17 nie została odrobiona
19	151,77	5%	1 425,14	0%	5%	5%	1%	3%	5%	1%	0,29	Tak	151,49	Fundusz wygenerował alfę 5%, ale musi jeszcze nadrobić underperformance z roku 17 (4%), dlatego success fee jest pobierane tylko od nadwyżki (1%).

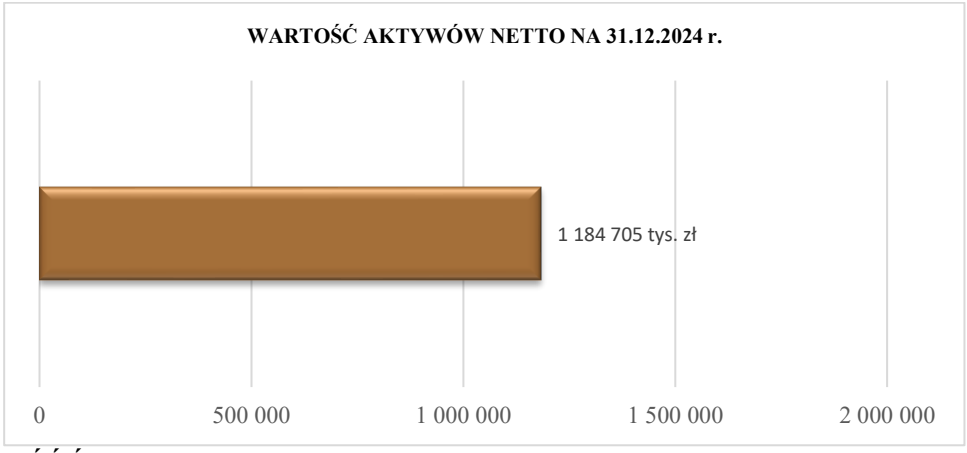
4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

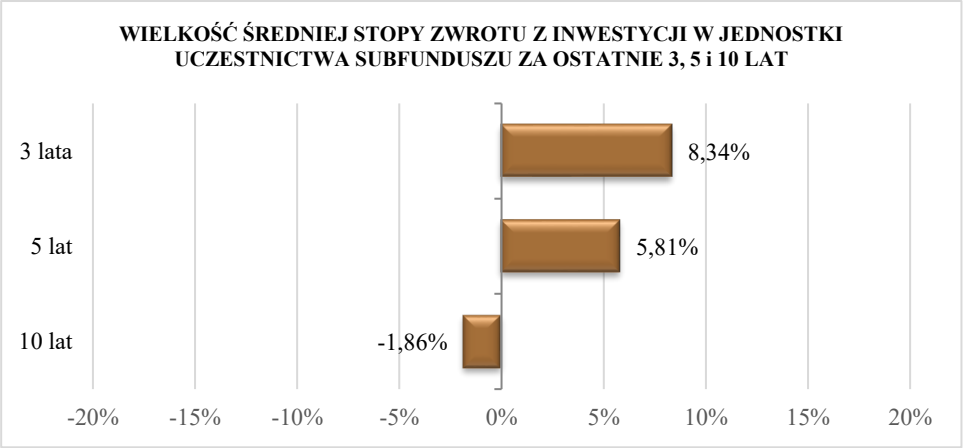
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY



Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

Obliczenia dokonano na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni dzień danego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia danego roku, zaprezentowanych w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Funduszu.

Subfundusz powstał z przekształcenia Subfunduszu QUERCUS Europa w dniu 28.12.2018 r. Z powodu zmian polityki inwestycyjnej wyniki prezentowane powyżej zostały częściowo osiągnięte w warunkach nie mających już zastosowania.

5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Od dnia 1 lipca 2022 r. Subfundusz określił, że benchmarkiem Subfunduszu jest: WIBID 6M + 25pb.

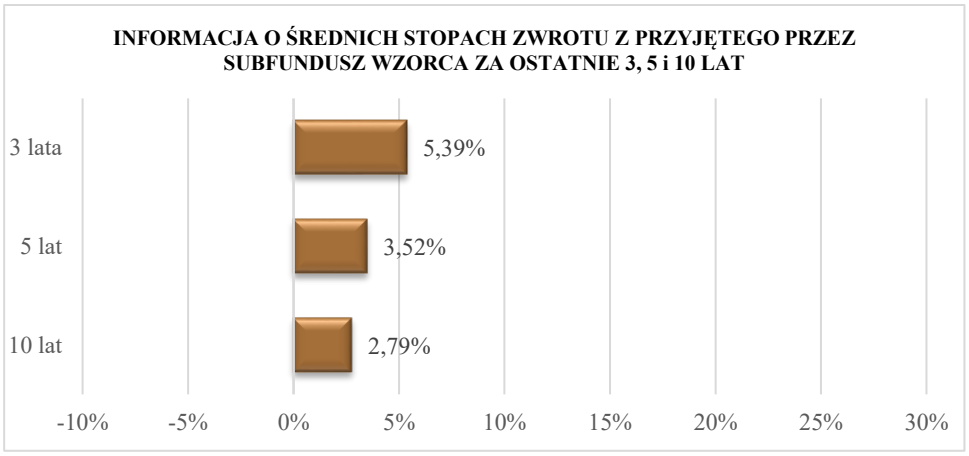
Do dnia 30 czerwca 2022 r. Subfundusz określał, że ze względu na specyficzną politykę inwestycyjną, mającą na celu wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (absolute return), Subfundusz nie posiada benchmarku. Oceną efektywności jest osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu.

Do dnia 28 grudnia 2018 r. Subfundusz określał, że benchmarkiem Subfunduszu jest: indeks STOXX Europe 600 Price Index (SXXP) obliczany i publikowany przez firmę Stoxx Limited z siedzibą w Zurychu.

Do dnia 31 marca 2018 r. Subfundusz określał, że benchmarkiem Subfunduszu jest: indeks BIST 100 (do 5.04.2013 r. noszący nazwę ISE 100) obliczany i publikowany przez Borsa Istanbul (do 5.04.2013 r. działającą pod nazwą Istanbul Stock Exchange). W związku ze zmianą nazwy przez giełdę w Stambule z „Istanbul Stock Exchange" na „Borsa Istanbul" dokonaną w dniu 5 kwietnia 2013 r., zostały zmienione nazwy indeksów obliczanych i publikowanych przez tą giełdę, w szczególności nazwa indeksu „ISE 100" została zmieniona na „BIST 100".

Do dnia 31 grudnia 2012 r. Subfundusz określał, że benchmarkiem Subfunduszu jest: indeks złożony, na który składa się: 50% ISE 100 (Istanbul Stock Exchange – główny indeks obliczany i publikowany przez Istanbul Stock Exchange opisujący zachowanie cen 100 walorów o największej kapitalizacji i płynności, za wyjątkiem investment trust) + 30% ATHEX CSPI (Athex Composite Share Price Index – podstawowy indeks obliczany i publikowany przez Athens Exchange, opisujący zachowanie cen walorów o dużej kapitalizacji) + 15% BET (Bucharest Exchange Trading – podstawowy indeks obliczany i publikowany przez Bucharest Stock Exchange, opisujący zachowanie cen 10 najbardziej płynnych walorów) + 5% SOFIX (indeks obliczany i publikowany przez Bulgarian Stock Exchange – Sofia, opisujący zachowanie cen spółek o największej kapitalizacji i płynności).

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.



Średnią stopę zwrotu z wzorca (benchmarku) dla danego okresu oblicza się analogicznie, jak średnią stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Obliczenia dokonano na podstawie ostatniej dostępnej wartości wzorca (benchmarku) w ostatnim dniu danego roku obrotowego, tj. w dniu 31 grudnia danego roku.

Powyżej zostały zaprezentowane historyczne stopy zwrotu aktualnego benchmarku, stosowanego od dnia 1.07.2022 r. Z powodu zmian polityki inwestycyjnej i benchmarku stopy zwrotu prezentowane powyżej nie są miarodajne dla okresów przypadających przed dniem 1.07.2022 r.

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział III E
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS OBLIGACJI SKARBOWYCH

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub państwo członkowskie (centralne władze publiczne państwa członkowskiego lub bank centralny państwa członkowskiego), lub państwo należące do OECD. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w Instrumenty Dłużne inne niż wskazane w zdaniu poprzednim, Depozyty i Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty o polityce inwestycyjnej funduszy dłużnych. Łączny udział Instrumentów Dłużnych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub państwo członkowskie (centralne władze publiczne państwa członkowskiego lub bank centralny państwa członkowskiego), lub państwo należące do OECD będzie stanowił co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu. Modified duration portfela nie podlega ograniczeniom.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy dłużnych, papierów skarbowych. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego.

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w punkcie 5.3 niniejszego rozdziału Prospektu.

Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14.06.2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki wskazane w § 12a ust. 1 Części I statutu Funduszu, która to zasada doznaje wyjątków w stosunku do pośrednich inwestycji Subfunduszu w instrumenty pochodne oparte na indeksach oraz w instytucje wspólnego inwestowania, na zasadach przewidzianych w statucie Funduszu.

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;
2) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
3) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
4) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku;
5) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

nie dotyczy – Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Zmienność wartości aktywów netto portfela wynikająca ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem jest umiarkowana, ale może osiągnąć wyższy poziom w okresach zmian stóp procentowych.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFI.

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, za wyjątkiem umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z tym że ograniczenie to nie dotyczy stosowania zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym opisanych poniżej i ryzykiem stóp procentowych.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – kontraktów forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty oraz Instrumentów Pochodnych – transakcji terminowych (futures), w których instrumentami bazowymi są waluty.

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego,

mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z ustalonymi w Statucie Funduszu ograniczeniami,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się średnie ryzyko, wynikające z inwestycji środków Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski o podwyższonym modified duration, a także w inne Instrumenty Dłużne, Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa. Na poziom ryzyka mają wpływ inwestycje Aktywów Subfunduszu w nieskarbowe Instrumenty Dłużne. Głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej, które obejmuje ryzyko spadku aktywów Subfunduszu spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

Dla Subfunduszu głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej.

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 w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.
Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.
Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.
Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.
Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.
W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.
W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających 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 i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, 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 Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. 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. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki

uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA 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).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które planują inwestowanie w średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym, tj. przez okres co najmniej 1 roku, oczekują wyników inwestycyjnych porównywalnych lub wyższych niż benchmark Treasury Bond Spot Poland, oczekują średniego poziomu ryzyka inwestycyjnego, w tym akceptują ryzyko związane z inwestycjami w skarbowe Instrumenty Dłużne (w tym o stałym oprocentowaniu), w szczególności wyższy poziom ryzyka w okresach gwałtownego wzrostu stóp procentowych.

Uczestnik powinien uwzględnić wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do potencjalnych zysków w planowanym okresie inwestycji, w szczególności uwzględniając wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do historycznych stóp zwrotu Subfunduszu.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,61%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.

Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

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

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0,00% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, oraz części zmiennej – opłaty za wyniki. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model w odniesieniu do benchmarku – Treasury BondSpot Poland, spójnego z faktyczną polityką inwestycyjną Subfunduszu. Oznacza to, że opłata za wyniki może być pobrana wyłącznie w sytuacji osiągania relatywnie wyższej stopy zwrotu od benchmarku, docelowo w 5-letnim okresie odniesienia. Ponadto relatywne straty, poniesione wcześniej w okresie odniesienia, muszą zostać odrobione przed pobraniem opłaty za wyniki. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%.

Jest możliwość pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty po pokonaniu benchmarku.

Częstotliwość krystalizacji jest roczna.

Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta\, RZ(d) = (\Delta\, Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU(d-1)$$

Δ $RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
Δ $Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny,
K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera.

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób:

$$Alfa_{min} = MIN(Alfa_{T-5}\,;\, Alfa_{T-4}\,;\, Alfa_{T-3}\,;Alfa_{T-2}\,;Alfa_{T-1}\,;Alfa_{T-0})$$

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej Alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,
$Alfa_{T-n}$ – skumulowana alfa dla okresu T-n.

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:

$$Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WAJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZĄTEK}} - \frac{TBSP_{KONIEC}}{TBSP_{POCZĄTEK}}$$

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa,
$WANJU_{POCZĄTEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
$TBSP_{KONIEC}$, $TBSP_{POCZĄTEK}$ – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia,

Przy czym:
dla okresu T-5, „KONIEC" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,
dla okresu T-4, „KONIEC" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-3, „KONIEC" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-2, „KONIEC" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-1, „KONIEC" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-0, „KONIEC" jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.

Powyższy model obowiązuje od 1 kwietnia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK" lub „KONIEC" danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.

Przykład 1: w dniu 30 czerwca 2022, bierzemy pod uwagę alfę osiągniętą w 2022 roku (do 30 czerwca, year-to-date).

Przykład 2: w dniu 30 czerwca 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alfy osiągniętej w 2027 roku (do 30 czerwca, year-to-date), całych latach 2026, 2025, 2024, 2023 oraz alfy osiągniętej w

końcówce roku 2022 (po 30 czerwca year-to-go); przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Przykład 3: na koniec roku 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alf z lat 2027, 2026, 2025, 2024 oraz 2023; przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Wartość rezerwy przypadająca na jednostkę uczestnictwa wynosi:

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$

$RZ_{(d)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny.

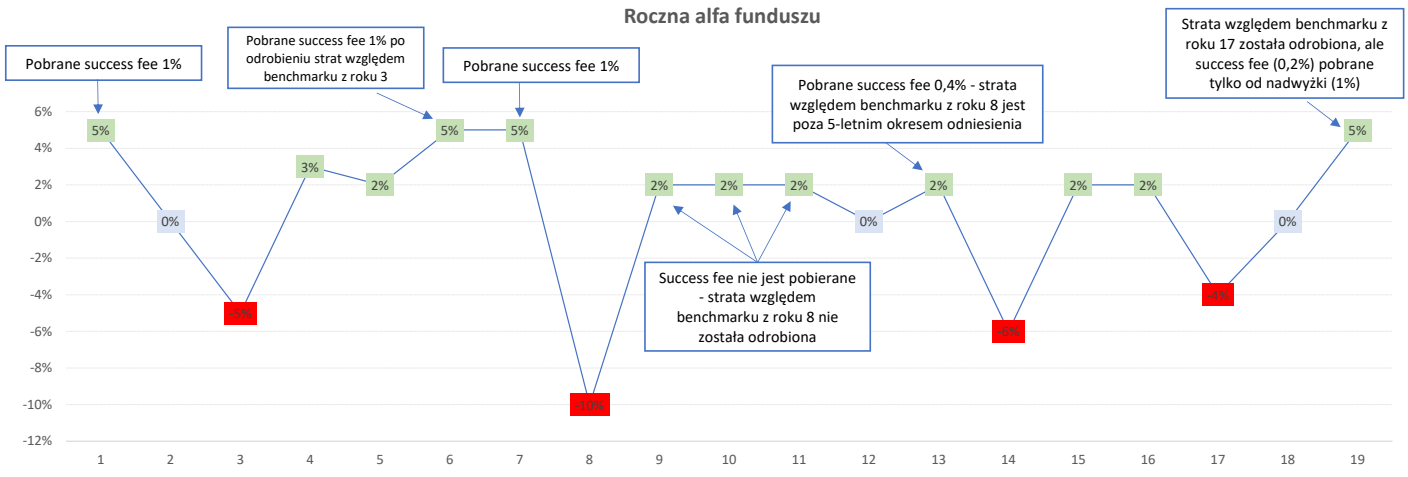
Parametr K jest liczony w następujący sposób:

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$

$RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.
Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).

Przykład naliczania części zmiennej Wynagrodzenia:



Rok	WAJU (przed SF)	Stopa zwrotu funduszu	Wartość benchmarku	Stopa zwrotu benchmarku	Alfa roczna	Alfa 2-letnia	Alfa 3-letnia	Alfa 4-letnia	Alfa 5-letnia	Alfa minimalna	Rezerwa zmienna / JU	Krystalizacja	WANJU (po SF)	Komentarz
0	100,00		1 000,00											
1	110,00	10%	1 050,00	5%	5%					5%	1,00	Tak	109,00	Pobrane success fee 1%
2	109,00	0	1 050,00	0	0%	5%				0%	0,00		109,00	
3	98,10	-10%	997,50	-5%	-5%	-5%	0%			-5%	0,00		98,10	
4	103,99	6%	1 027,43	3%	3%	-2%	-2%	3%		-2%	0,00		103,99	Brak success fee, ujemna alfa z roku 3 nie została odrobiona
5	108,15	4%	1 047,97	2%	2%	5%	0%	0%	5%	0%	0,00		108,15	Brak success fee, ale odrobiona cała ujemna alfa z roku 3
6	115,72	7%	1 068,93	2%	5%	7%	10%	5%	5%	5%	1,08	Tak	114,63	Pobrane success fee 1% - ujemna alfa z roku 3 została odrobiona
7	119,22	4%	1 058,24	-1%	5%	10%	12%	15%	10%	5%	1,16	Tak	118,06	Pobrane success fee 1%
8	100,35	-15%	1 005,33	-5%	-10%	-5%	0%	2%	5%	-10%	0,00		100,35	
9	104,37	4%	1 025,44	2%	2%	-8%	-3%	2%	4%	-8%	0,00		104,37	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
10	107,50	3%	1 035,69	1%	2%	4%	-6%	-1%	4%	-6%	0,00		107,50	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
11	116,10	8%	1 097,83	6%	2%	4%	6%	-4%	1%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
12	116,10	0%	1 097,83	0%	0%	2%	4%	6%	-4%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
13	120,74	4%	1 119,79	2%	2%	2%	4%	6%	8%	2%	0,46	Tak	120,28	Ujemna alfa z roku 8 wypada z 5-letniego okresu odniesienia, pobrane success fee w wysokości 0,4%
14	117,87	-2%	1 164,58	4%	-6%	-4%	-4%	-2%	0%	-6%	0,00		117,87	
15	124,94	6%	1 211,17	4%	2%	-4%	-2%	-2%	0%	-4%	0,00		124,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
16	129,94	4%	1 235,39	2%	2%	4%	-2%	0%	0%	-2%	0,00		129,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
17	140,34	8%	1 383,64	12%	-4%	-2%	0%	-6%	-4%	-6%	0,00		140,34	Ujemna alfa, brak success fee
18	144,55	3%	1 425,14	3%	0%	-4%	-2%	0%	-6%	-6%	0,00		144,55	Brak success fee, ujemna alfa z roku 17 nie została odrobiona
19	151,77	5%	1 425,14	0%	5%	5%	1%	3%	5%	1%	0,29	Tak	151,49	Fundusz wygenerował alfę 5%, ale musi jeszcze nadrobić underperformance z roku 17 (4%), dlatego success fee jest pobierane tylko od nadwyżki (1%).

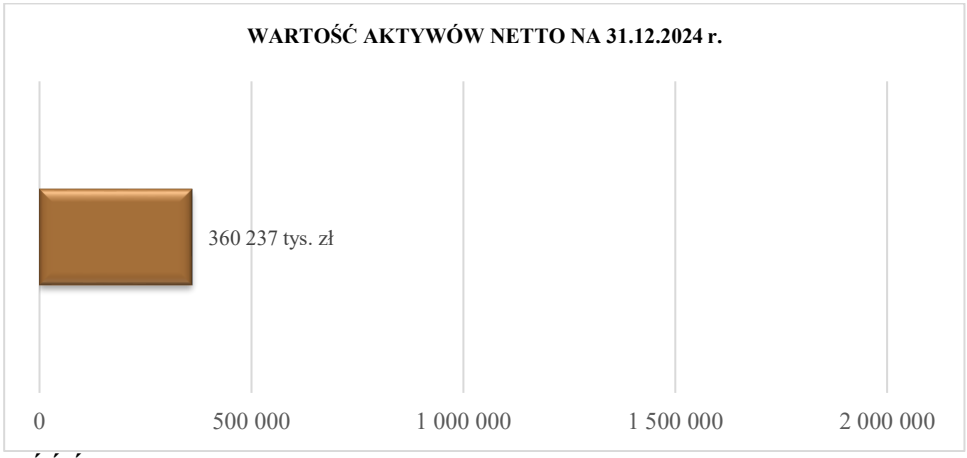
4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

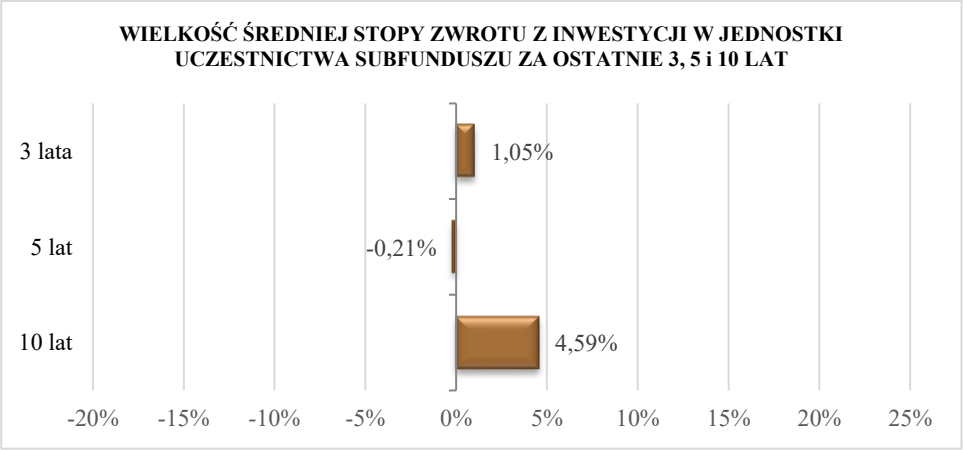
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY



Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

Obliczenia dokonano na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni dzień danego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia danego roku, zaprezentowanych w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Funduszu.

Subfundusz powstał z przekształcenia Subfunduszu QUERCUS Rosja w dniu 28.12.2018 r. Z powodu zmian polityki inwestycyjnej wyniki prezentowane powyżej zostały częściowo osiągnięte w warunkach nie mających już zastosowania.

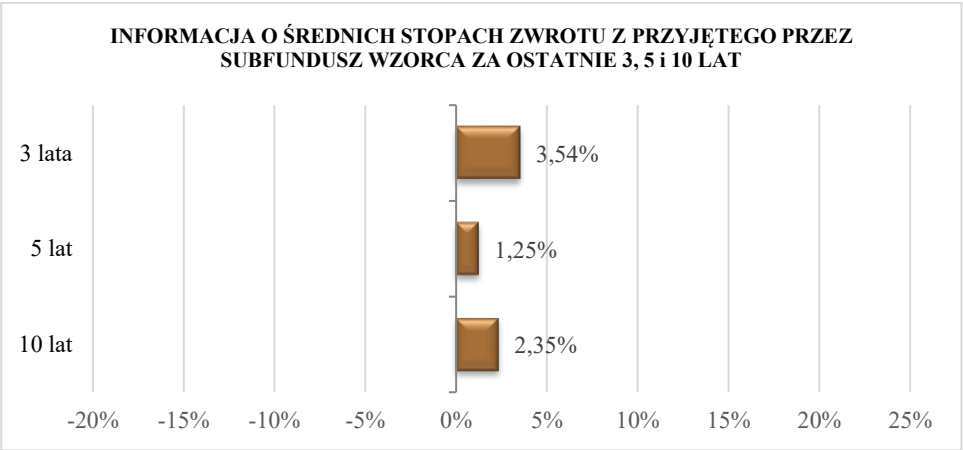
5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Od dnia 1 lipca 2022 r. Subfundusz określił, że benchmarkiem Subfunduszu jest: indeks Treasury Bond Spot Poland.

Do dnia 30 czerwca 2022 r. Subfundusz określał, że ze względu na specyficzną politykę inwestycyjną, mającą na celu wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (absolute return), Subfundusz nie posiada benchmarku. Oceną efektywności jest osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu.

Do dnia 28 grudnia 2018 r. Subfundusz określał, że benchmarkiem Subfunduszu jest: indeks RTS obliczany i publikowany przez giełdę Russian Trading System Stock Exchange.

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.



Średnią stopę zwrotu z wzorca (benchmarku) dla danego okresu oblicza się analogicznie, jak średnią stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Obliczenia dokonano na podstawie ostatniej dostępnej wartości wzorca (benchmarku) w ostatnim dniu danego roku obrotowego, tj. w dniu 31 grudnia danego roku.

Powyżej zostały zaprezentowane historyczne stopy zwrotu aktualnego benchmarku, stosowanego od dnia 1.07.2022 r. Z powodu zmian polityki inwestycyjnej i benchmarku stopy zwrotu prezentowane powyżej nie są miarodajne dla okresów przypadających przed dniem 1.07.2022 r.

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział III F
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS ABSOLUTNY

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe oraz od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Dłużne, zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub spółki publiczne, których akcje są notowane na GPW. Udział Instrumentów Udziałowych będzie uzależniony od selekcji spółek, na bazie analizy fundamentalnej, notowanych zarówno na GPW, jak i na rynkach zagranicznych. Ryzyko związane z Instrumentami Udziałowymi może być częściowo lub w całości zabezpieczane instrumentami pochodnymi. Alokacja pomiędzy klasy aktywów będzie zmienna, ukierunkowana na osiąganie dodatniej stopy zwrotu. Pomimo możliwości inwestowania do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, Fundusz będzie dążył do zachowania średniego poziomu ryzyka. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy absolutnej stopy zwrotu. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego.

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (*absolute return*).

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki wskazane w § 12a ust. 1 Części I statutu Funduszu, która to zasada doznaje wyjątków w stosunku do pośrednich inwestycji Subfunduszu w instrumenty pochodne oparte na indeksach oraz w instytucje wspólnego inwestowania, na zasadach przewidzianych w statucie Funduszu.

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla Instrumentów Udziałowych: prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego; prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta; ryzyko działalności emitenta; w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
2) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;
3) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
4) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
5) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku;
6) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką

inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

nie dotyczy – Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Ze względu na dużą zmienność cen Instrumentów Udziałowych, w które Subfundusz może lokować swoje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFI.

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, za wyjątkiem umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z tym że ograniczenie to nie dotyczy stosowania zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym opisanych poniżej.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – kontraktów forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty oraz Instrumentów Pochodnych – transakcji terminowych (futures), w których instrumentami bazowymi są waluty.

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w

wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z ustalonymi w Statucie Funduszu ograniczeniami,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się średni poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe i części środków w Instrumenty Dłużne. Pomimo możliwości inwestowania do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, Fundusz będzie dążył do zachowania średniego poziomu ryzyka.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

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

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek.

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 w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.

Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

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

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.

W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających 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 i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, 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 Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. 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. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie

zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA 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).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które planują inwestowanie w średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym, tj. przez okres co najmniej 2 lat, oczekują zysków w ujęciu nominalnym oraz akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego związany m.in. z inwestycjami w Instrumenty Udziałowe, tzn. liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 4,24%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 2,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.

Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

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

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 1,46% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2% w skali roku, naliczanej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym dniu, oraz części zmiennej – opłaty za wyniki. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model High Water Mark dla całej historii Subfunduszu (HWM-alltime). Oznacza to, że opłata za wyniki może być naliczona wyłącznie w sytuacji osiągnięcia nowej maksymalnej wartości przez Jednostkę Uczestnictwa. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20% od przyrostu ponad poziom maksymalny. Nie ma możliwości pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty. Częstotliwość krystalizacji jest dzienna.

Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:

$$RZJU(d) = MAX(0;\ \ 20\% \cdot (WAJU(d) - WANJU(MAX)))$$
$$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d-1)$$

gdzie:
RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa,
WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,
WANJU(MAX) – maksymalna (licząc od 1 stycznia 2022 r.) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa,
LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.
Subfundusz stosuje model High Water Mark (HWM) dla całej historii Subfunduszu, licząc od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona jedynie w przypadku osiągania przez Jednostkę Uczestnictwa nowego maksimum. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest co miesiąc, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.

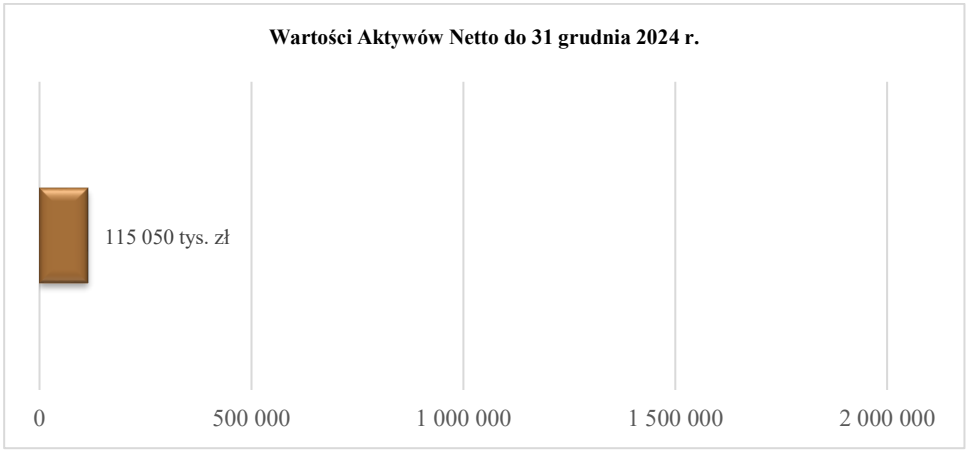
4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

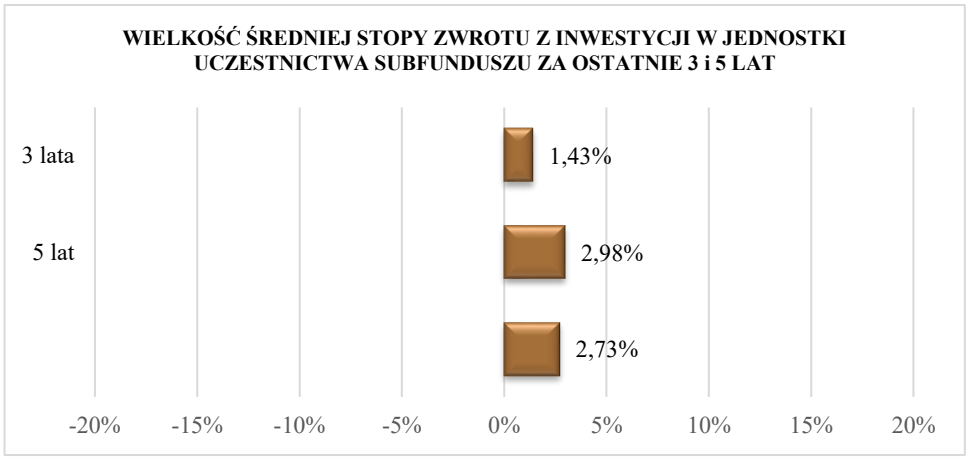
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY



Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

Obliczenia dokonano na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni dzień danego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia danego roku, zaprezentowanych w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Funduszu.

5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Subfundusz, ze względu na specyficzną politykę inwestycyjną, mającą na celu wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (absolute return), nie posiada benchmarku.

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.

nie dotyczy – Subfundusz nie przyjął wzorca (benchmarku)

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział III G
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS LEV

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na akcje największych spółek z Głównego Rynku GPW z efektem dwukrotnej dźwigni. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa analogicznej do dwukrotności zmienności cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW wyrażonej zmiennością indeksu WIG20. Dodatkowe informacje dotyczące ww. zmienności zawarte są w punkcie 1.3 niniejszego rozdziału Prospektu.

Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

W celu odwzorowania dwukrotności dziennych zmian cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW, Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na indeks WIG20, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na indeks WIG20.

Część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie służyła jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował głównie w Instrumenty Dłużne. Wielkość depozytu zabezpieczającego stanowi niewielką część ekspozycji na instrument pochodny – depozyt zabezpieczający będzie stanowił niewielką część Aktywów Subfunduszu. Większość Aktywów Subfunduszu będą stanowiły Instrumenty Dłużne.

Aktywa Subfunduszu mogą być również inwestowane w inne instrumenty finansowe, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego. Z uwagi na stosowaną technikę inwestycyjną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy indeksowych.

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki wskazane w § 12a ust. 1 Części I statutu Funduszu, która to zasada doznaje wyjątków w stosunku do pośrednich inwestycji Subfunduszu w instrumenty pochodne oparte na indeksach oraz w instytucje wspólnego inwestowania, na zasadach przewidzianych w statucie Funduszu.

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla Instrumentów Udziałowych: prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego; prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta; ryzyko działalności emitenta; w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
2) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;
3) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
4) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie

przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
5) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

Fundusz nie odzwierciedla indeksu, jednakże dąży, aby uzyskać dzienną zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną z dwukrotnością dziennych zmian cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW. Fundusz przyjmuje, że zmienność cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW wyrażana jest zmiennością indeksu WIG20.

Zarówno w długim jak i krótkim terminie mogą wystąpić różnice w stopach zwrotu między Subfunduszem i dwukrotnością zmian indeksu WIG20. Do najważniejszych czynników wpływających na różnice w stopach zwrotu należą: stopa dywidendy, koszt finansowania pozycji, stopa zwrotu z części dłużnej portfela inwestycyjnego Subfunduszu, inne koszty, a także efekt kapitalizowania (ang. compounding effect). W szczególności możliwa jest sytuacja w której stopy zwrotu z Subfunduszu i dwukrotności zmiany indeksu WIG20 mają inny znak (czyli wartość dodatnią / ujemną).

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Ze względu na dużą zmienność cen Instrumentów Pochodnych, w które głównie Subfundusz lokuje swoje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać bardzo istotnym zmianom.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFI.

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 realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w Instrumenty Pochodne – kontrakty terminowe na indeks WIG20.

Inwestycje te powodują bardzo wysoki poziom ryzyka polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności, z lokatami w te Instrumenty Pochodne związane są rodzaje ryzyka wskazane poniżej.

Subfundusz nie będzie zawierać umów mających za przedmiot inne instrumenty pochodne, w szczególności nie będzie zawierał umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się bardzo wysoki poziom ryzyka, wyższy niż w przypadku funduszy akcji, wynikający z inwestycji Subfunduszu głównie w Instrumenty Pochodne – kontrakty terminowe na indeks WIG20. Ponadto, w wyniku inwestycji w Instrumenty Dłużne, Subfundusz istotnie narażony jest na ryzyko kredytowe. Rodzaje ryzyk związanych z tymi inwestycjami zostały wskazane w punkcie 1.5 niniejszego rozdziału Prospektu.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

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

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek.

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 w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.
Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.
Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.
Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.
W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.8. RYZYKO ROZBIEŻNOŚCI WYNIKÓW INWESTYCYJNYCH SUBFUNDUSZU W STOSUNKU DO BENCHMARKU

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby uzyskać zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu porównywalną do benchmarku. Istnieje ryzyko nieosiągnięcia wyniku inwestycyjnego Subfunduszu na poziomie porównywalnym z benchmarkiem (in minus lub in plus). Dotyczyć to może w szczególności okresu, kiedy aktywa Subfunduszu będą niewielkie w relacji do środków wpłacanych do / wypłacanych z Subfunduszu.
Na niezgodność wyników inwestycyjnych Subfunduszu w stosunku do benchmarku mają wpływ m.in. następujące czynniki:

1) Subfundusz inwestuje głównie w kontrakty terminowe na indeks WIG20, a kształtowane się wartości tych instrumentów może w pewnym zakresie odbiegać od zachowania samego indeksu WIG20,
2) na ostateczny wynik inwestycyjny Subfunduszu mają wpływ koszty pokrywane przez Fundusz, które obciążają Aktywa Subfunduszu, w tym koszty transakcyjne – negatywny wpływ tych kosztów jest równoważony przez zyski z inwestycji części Aktywów Subfunduszu, nie przeznaczanej na depozyt zabezpieczający, w Instrumenty Dłużne i inne instrumenty finansowe, ale nie zawsze jest możliwe osiągnięcie adekwatnych zysków z tych inwestycji,
4) zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa skutkuje koniecznością odpowiedniego otwierania i zamykania pozycji w Instrumentach Pochodnych i w konsekwencji wielkość inwestycji w te instrumenty może być nieadekwatna do wielkości Aktywów Netto Subfunduszu uwzględniającej zbyte lub odkupione Jednostki Uczestnictwa,

4) ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów kontraktów terminowych wskazanych jako benchmark może różnić się od zakładanej, w związku z proporcjami pomiędzy Wartością Aktywów Netto Subfunduszu oraz wartością pojedynczego kontraktu spośród Instrumentów Pochodnych, w które inwestuje Subfundusz.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających 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 i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, 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 Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. 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. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA 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).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla świadomych inwestorów, którzy planują inwestowanie w krótkoterminowym lub średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym, tj. przez okres do 3 lat, oczekują osiągnięcia zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu analogicznej do dwukrotności zmienności cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW wyrażonej zmiennością indeksu WIG20, w ten sposób, że dzienna zmiana wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu powinna być skorelowana z dwukrotnością dziennych zmian cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW oraz akceptują bardzo wysoki poziom zmienności i ryzyka inwestycyjnego związany z inwestycjami w Instrumenty Pochodne, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty znacznej części zainwestowanych środków. Subfundusz powinien być wykorzystywany przez Inwestorów w okresach, gdy występuje wysokie

prawdopodobieństwo wzrostu indeksów giełdowych, a Inwestor chciałby uzyskać ekspozycję na rynek akcji większą niż 100%. W połączeniu z subfunduszem QUERCUS short daje możliwość uzyskania dowolnej ekspozycji na rynek akcji dużych polskich spółek w zakresie od -100% do +200%.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,19%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.

Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

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

nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera części zmiennej wynagrodzenia z tytułu zarządzania Subfunduszem

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się wyłącznie z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny.

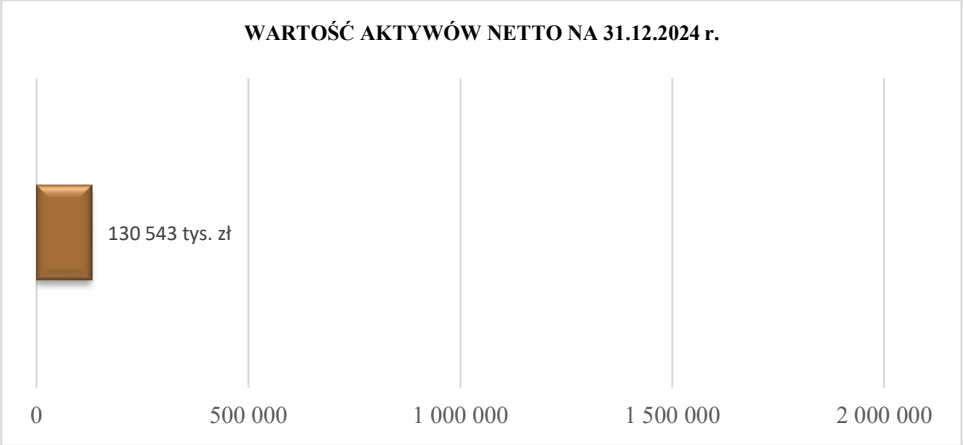
4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

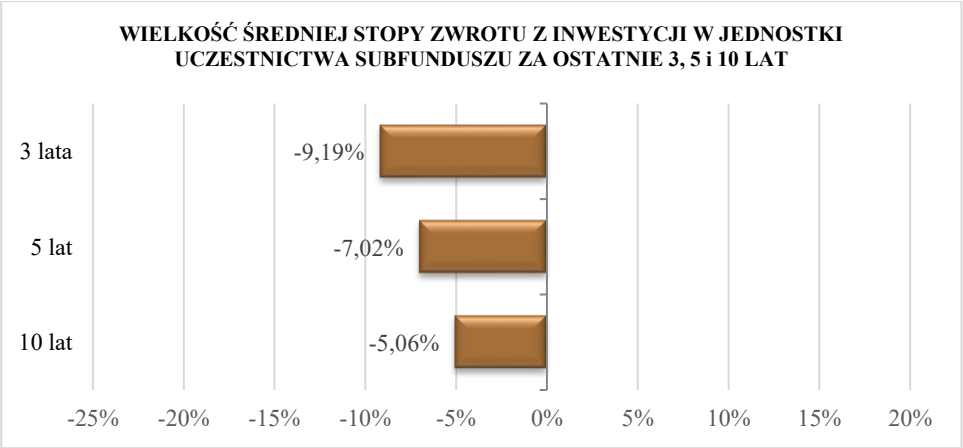
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY



Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec

roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

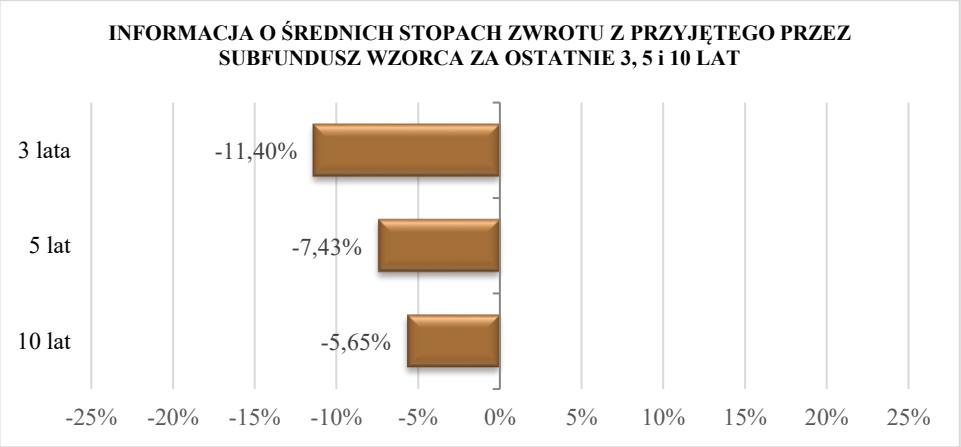
Obliczenia dokonano na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni dzień danego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia danego roku, zaprezentowanych w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Funduszu.

5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Od dnia 8 listopada 2025 r. Subfundusz nie posiada benchmarku.

Do dnia 8 listopada 2025 r. Subfundusz określał, że benchmarkiem Subfunduszu jest: indeks WIG20lev.

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.



Średnią stopę zwrotu z wzorca (benchmarku) dla danego okresu oblicza się analogicznie, jak średnią stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Obliczenia dokonano na podstawie ostatniej dostępnej wartości wzorca (benchmarku) w ostatnim dniu danego roku obrotowego, tj. w dniu 31 grudnia danego roku.

Powyżej zostały zaprezentowane historyczne stopy zwrotu benchmarku stosowanego do dnia 8.11.2025 r.

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział III H
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS SHORT

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na akcje największych spółek z Głównego Rynku GPW z efektem odwróconej ekspozycji, tj. wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu rośnie, gdy ceny akcji spadają, i spada, gdy ceny akcji rosną. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa analogicznej do odwrotności zmienności cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW wyrażonej zmiennością indeksu WIG20. Dodatkowe informacje dotyczące ww. zmienności zawarte są w punkcie 1.3 niniejszego rozdziału Prospektu.

Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

W celu odwzorowania odwróconych dziennych zmian cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW, Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na indeks WIG20, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował pozycję krótką w kontraktach terminowych na indeks WIG20.

Część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie służyła jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował głównie w Instrumenty Dłużne. Wielkość depozytu zabezpieczającego stanowi niewielką część ekspozycji na instrument pochodny – depozyt zabezpieczający będzie stanowił niewielką część Aktywów Subfunduszu. Większość Aktywów Subfunduszu będą stanowiły Instrumenty Dłużne.

Aktywa Subfunduszu mogą być również inwestowane w inne instrumenty finansowe, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego. Z uwagi na stosowaną technikę inwestycyjną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy indeksowych.

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki wskazane w § 12a ust. 1 Części I statutu Funduszu, która to zasada doznaje wyjątków w stosunku do pośrednich inwestycji Subfunduszu w instrumenty pochodne oparte na indeksach oraz w instytucje wspólnego inwestowania, na zasadach przewidzianych w statucie Funduszu.

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla Instrumentów Udziałowych: prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego; prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta; ryzyko działalności emitenta; w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
2) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;
3) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
4) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;

płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;

5) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

Fundusz nie odzwierciedla indeksu, jednakże dąży, aby uzyskać dzienną zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną z odwrotnością dziennych zmian cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW, tj. wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu rośnie, gdy ceny akcji spadają, i spada, gdy ceny akcji rosną. Fundusz przyjmuje, że zmienność cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW wyrażana jest zmiennością indeksu WIG20.

Zarówno w długim jak i krótkim terminie mogą wystąpić różnice w stopach zwrotu między Subfunduszem i odwrotnością zmian indeksu WIG20. Do najważniejszych czynników wpływających na różnice w stopach zwrotu należą: stopa dywidendy, koszt finansowania pozycji, stopa zwrotu z części dłużnej portfela inwestycyjnego Subfunduszu, inne koszty, a także efekt kapitalizowania (ang. compounding effect). W szczególności możliwa jest sytuacja w której stopy zwrotu z Subfunduszu i odwrotności zmiany indeksu WIG20 mają taki sam znak (czyli wartość dodatnią / ujemną).

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Ze względu na dużą zmienność cen Instrumentów Pochodnych, w które głównie Subfundusz lokuje swoje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać bardzo istotnym zmianom.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFI.

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 realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w Instrumenty Pochodne – kontrakty terminowe na indeks WIG20.

Inwestycje te powodują bardzo wysoki poziom ryzyka polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności, z lokatami w te Instrumenty Pochodne związane są rodzaje ryzyka wskazane poniżej.

Subfundusz nie będzie zawierać umów mających za przedmiot inne instrumenty pochodne, w szczególności nie będzie zawierał umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji Subfunduszu głównie w Instrumenty Pochodne – kontrakty terminowe na indeks WIG20. Ponadto, w wyniku inwestycji w Instrumenty Dłużne, Subfundusz istotnie narażony jest na ryzyko kredytowe. Rodzaje ryzyk związanych z tymi inwestycjami zostały wskazane w punkcie 1.5 niniejszego rozdziału Prospektu.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

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

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek.

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 w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.
Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.
Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.
Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.
W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.8. RYZYKO ROZBIEŻNOŚCI WYNIKÓW INWESTYCYJNYCH SUBFUNDUSZU W STOSUNKU DO BENCHMARKU

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby uzyskać zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu porównywalną do benchmarku. Istnieje ryzyko nieosiągnięcia wyniku inwestycyjnego Subfunduszu na poziomie porównywalnym z benchmarkiem (in minus lub in plus). Dotyczyć to może w szczególności okresu, kiedy aktywa Subfunduszu będą niewielkie w relacji do środków wpłacanych do / wypłacanych z Subfunduszu.
Na niezgodność wyników inwestycyjnych Subfunduszu w stosunku do benchmarku mają wpływ m.in. następujące czynniki:

1) Subfundusz inwestuje głównie w kontrakty terminowe na indeks WIG20, a kształtowane się wartości tych instrumentów może w pewnym zakresie odbiegać od zachowania samego indeksu WIG20,
2) na ostateczny wynik inwestycyjny Subfunduszu mają wpływ koszty pokrywane przez Fundusz, które obciążają Aktywa Subfunduszu, w tym koszty transakcyjne – negatywny wpływ tych kosztów jest równoważony przez zyski z inwestycji części Aktywów Subfunduszu, nie przeznaczanej na depozyt zabezpieczający, w Instrumenty Dłużne i inne instrumenty finansowe, ale nie zawsze jest możliwe osiągnięcie adekwatnych zysków z tych inwestycji,
4) zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa skutkuje koniecznością odpowiedniego otwierania i zamykania pozycji w Instrumentach Pochodnych i w konsekwencji wielkość inwestycji w te instrumenty może być nieadekwatna do wielkości Aktywów Netto Subfunduszu uwzględniającej zbyte lub odkupione Jednostki Uczestnictwa,

4) ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów kontraktów terminowych wskazanych jako benchmark może różnić się od zakładanej, w związku z proporcjami pomiędzy Wartością Aktywów Netto Subfunduszu oraz wartością pojedynczego kontraktu spośród Instrumentów Pochodnych, w które inwestuje Subfundusz.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających 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 i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, 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 Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. 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. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA 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).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla świadomych inwestorów, którzy planują inwestowanie w krótkoterminowym lub średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym, tj. przez okres do 3 lat, są świadomi, że w trakcie wzrostów indeksu WIG20 Subfundusz będzie przynosił straty, oczekują osiągnięcia zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu analogicznej do odwrotności zmienności cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW wyrażonej zmiennością indeksu WIG20, w ten sposób, że dzienna zmiana wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu powinna być skorelowana z odwrotnością dziennych zmian cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW oraz akceptują bardzo wysoki poziom zmienności i ryzyka inwestycyjnego związany z inwestycjami w Instrumenty Pochodne, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty znacznej części zainwestowanych środków. Subfundusz

przeznaczony jest również dla inwestorów, którzy planują zabezpieczanie pozycji, którą posiadają w innych produktach finansowych. Subfundusz powinien być wykorzystywany przez Inwestorów w okresach, gdy występuje wysokie prawdopodobieństwo spadku indeksów giełdowych, a Inwestor oczekuje możliwości zarabiania na ich spadkach. W połączeniu z subfunduszem QUERCUS lev daje możliwość uzyskania dowolnej ekspozycji na rynek akcji dużych polskich spółek w zakresie od -100% do +200%.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,33%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.

Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

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

nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera części zmiennej wynagrodzenia z tytułu zarządzania Subfunduszem

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się wyłącznie z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny.

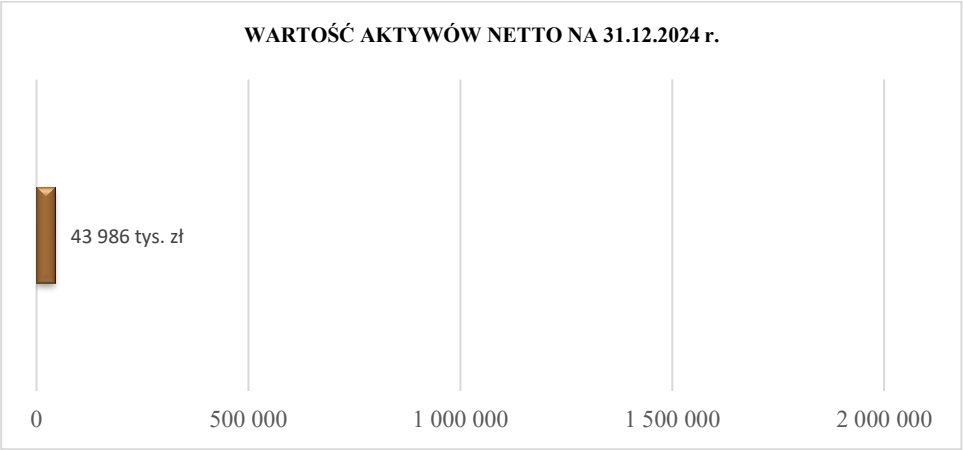
4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

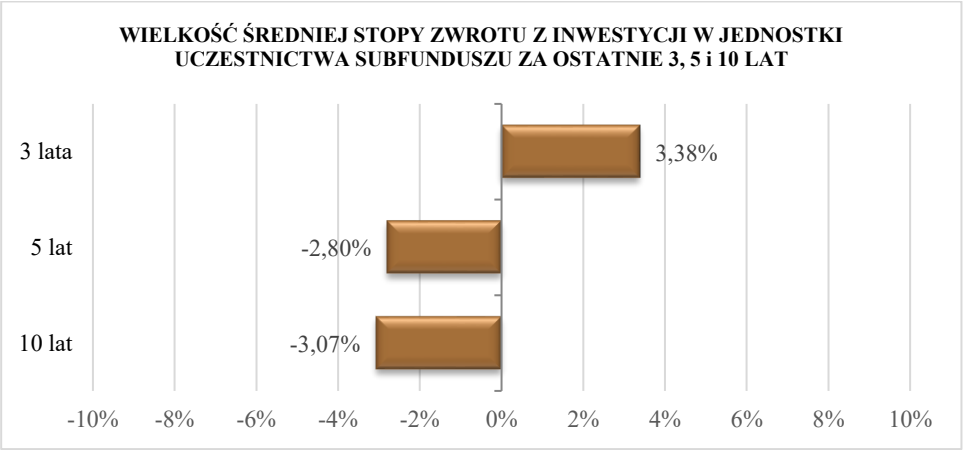
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY



Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

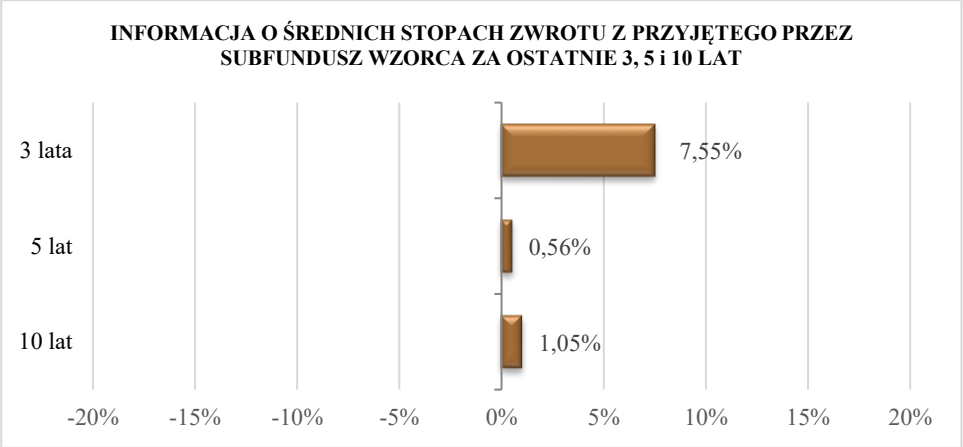
Obliczenia dokonano na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni dzień danego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia danego roku, zaprezentowanych w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Funduszu.

5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Od dnia 8 listopada 2025 r. Subfundusz nie posiada benchmarku.

Do dnia 8 listopada 2025 r. Subfundusz określał, że benchmarkiem Subfunduszu jest: indeks WIG20short.

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.



Średnią stopę zwrotu z wzorca (benchmarku) dla danego okresu oblicza się analogicznie, jak średnią stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Obliczenia dokonano na podstawie ostatniej dostępnej wartości wzorca (benchmarku) w ostatnim dniu danego roku obrotowego, tj. w dniu 31 grudnia danego roku.

Powyżej zostały zaprezentowane historyczne stopy zwrotu benchmarku stosowanego do dnia 8.11.2025 r.

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział III I
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS GOLD

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na rynek złota inwestycyjnego.

Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na złoto notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na złoto.

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne wystandaryzowane instrumenty pochodne notowane na rynkach regulowanych lub zorganizowanych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny złota.

Część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie służyła jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował głównie w Instrumenty Dłużne. Wielkość depozytu zabezpieczającego stanowi niewielką część ekspozycji na instrument pochodny – depozyt zabezpieczający będzie stanowił niewielką część Aktywów Subfunduszu. Większość Aktywów Subfunduszu będą stanowiły Instrumenty Dłużne.

Aktywa Subfunduszu mogą być również inwestowane w inne instrumenty finansowe, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz kontraktów terminowych notowanych na GPW w Warszawie.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy surowcowych.

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby uzyskać zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną ze zmianami cen na rynku złota inwestycyjnego.

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki wskazane w § 12a ust. 1 Części I statutu Funduszu, która to zasada doznaje wyjątków w stosunku do pośrednich inwestycji Subfunduszu w instrumenty pochodne oparte na indeksach oraz w instytucje wspólnego inwestowania, na zasadach przewidzianych w statucie Funduszu.

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla Instrumentów Udziałowych: prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego; prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta; ryzyko działalności emitenta; w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
2) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;
3) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
4) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;

płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
5) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku;
6) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

nie dotyczy – Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Ze względu na dużą zmienność cen Instrumentów Pochodnych, w które głównie Subfundusz lokuje swoje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać bardzo istotnym zmianom.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFI.

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 realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w Towarowe Instrumenty Pochodne.

Inwestycje te powodują bardzo wysoki poziom ryzyka polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności, z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są rodzaje ryzyka wskazane poniżej.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – kontraktów forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty oraz Instrumentów Pochodnych – kontraktów terminowych notowanych na GPW w Warszawie.

Subfundusz nie będzie zawierać umów mających za przedmiot inne instrumenty pochodne, w szczególności nie będzie zawierał umów mających za przedmiot inne niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z ustalonymi w Statucie Funduszu ograniczeniami,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Towarowego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych,
6) ryzyko płynności – ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie Towarowych Instrumentów Pochodnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie ograniczał ryzyko płynności poprzez inwestowanie aktywów przede wszystkim na rynkach Towarowych Instrumentów Pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością,
7) ryzyko walutowe – aktywa Subfunduszu inwestowane będą częściowo w instrumenty finansowe wyrażone w walucie obcej, co wiąże się z ponoszeniem ryzyka związanego ze zmianą kursów walut.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji Subfunduszu głównie w Towarowe Instrumenty Pochodne – kontrakty futures, dla których instrumentem

bazowym jest złoto. Ponadto, w wyniku inwestycji w Instrumenty Dłużne, Subfundusz istotnie narażony jest na ryzyko kredytowe. Rodzaje ryzyk związanych z tymi inwestycjami zostały wskazane w punkcie 1.5 niniejszego rozdziału Prospektu.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku surowców i ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko rynku surowców obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystną zmianą kursu instrumentu finansowego, którego wycena zależy od kursu instrumentu bazowego będącego surowcem.

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 zazwyczaj 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 w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.

Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

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

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.

Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym umocnieniem się kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.
W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.
W przypadku Subfunduszu ryzyko walutowe dotyczy głównie depozytu zabezpieczającego składanego w związku z inwestycjami w kontrakty futures.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.
Fundusz inwestuje w kontrakty futures za pośrednictwem firm prowadzących działalność maklerską. Fundusz składa w tych firmach środki pieniężne jako depozyt zabezpieczający w związku z inwestycjami w kontrakty futures. Istnieje ryzyko utraty tych środków pieniężnych z przyczyn leżących po stronie tych firm.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających 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 i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, 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 Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. 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. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA 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).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla świadomych inwestorów, którzy planują inwestowanie w krótkoterminowym lub średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym, tj. przez okres do 3 lat, oczekują stóp zwrotu analogicznych do stóp zwrotu złota inwestycyjnego oraz akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego związany z inwestycjami w Instrumenty Pochodne, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty znacznej części zainwestowanych środków. Subfundusz powinien być wykorzystywany przez Inwestorów w okresach, gdy występuje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu cen złota, a Inwestor chciałby uzyskać ekspozycję na ten rynek.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,17%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.

Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego

Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

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

nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera części zmiennej wynagrodzenia z tytułu zarządzania Subfunduszem

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się wyłącznie z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny.

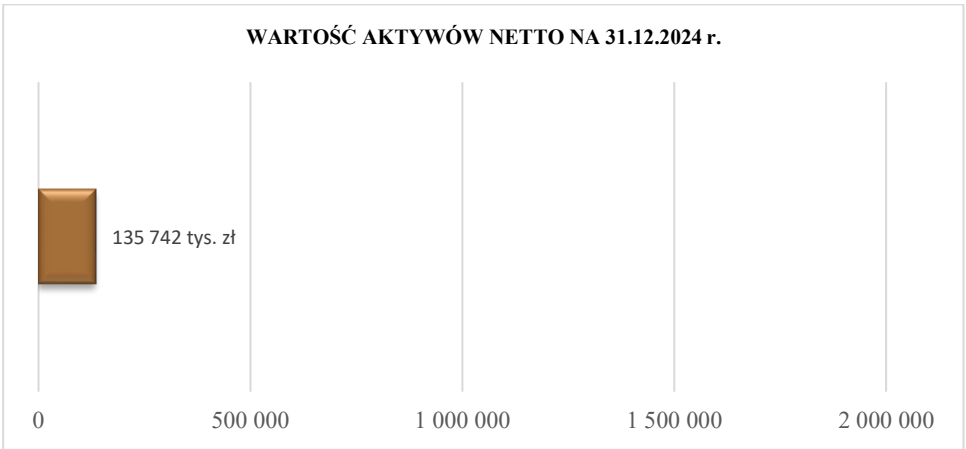
4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

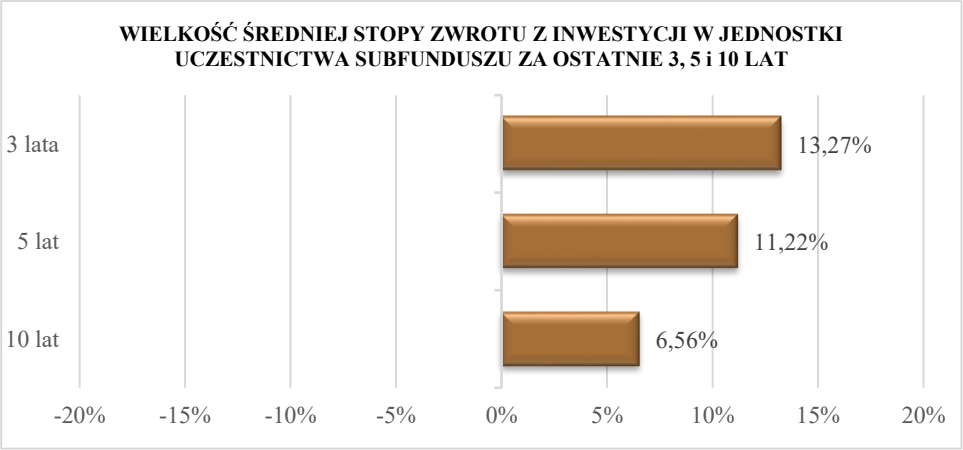
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY



Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

Obliczenia dokonano na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni dzień danego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia danego roku, zaprezentowanych w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Funduszu.

5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Od dnia 31 października 2013 r., w związku ze zmianami polityki inwestycyjnej, Fundusz określił, że Subfundusz nie posiada benchmarku. Fundusz dąży, aby uzyskać zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną ze zmianami cen na rynku złota inwestycyjnego.

Do dnia 31 października 2013 r. Fundusz określał, że benchmarkiem Subfunduszu jest: dwukrotność zmian ceny złota w ujęciu procentowym, liczona na podstawie zmian kursu kontraktów futures na złoto GC Gold Contract o dacie wygasania poniżej jednego roku, notowanych na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange, gdzie przez dzienną procentową zmianę kursu kontraktów futures rozumie się procentową różnicę wartości pomiędzy ostatnim kursem transakcyjnym kontraktów dostępnym o godzinie 23:00 czasu polskiego w danym dniu oraz ostatnim kursem transakcyjnym dostępnym o godzinie 23:00 czasu polskiego w dniu poprzednim.

Benchmark był wyliczany przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami przyjętymi do wyceny Aktywów Funduszu.

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.

nie dotyczy – Subfundusz nie przyjął wzorca (benchmarku)

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział III J
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS GLOBAL GROWTH

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na globalny rynek akcji. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe, głównie notowane na rynkach innych niż GPW, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie ulokowana w Instrumentach Udziałowych, Fundusz będzie inwestował w Instrumenty Dłużne, a także w inne instrumenty finansowe określone w Statucie Funduszu, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych przed ryzykiem kursowym.

Fundusz będzie inwestować Aktywa Subfunduszu na rynku globalnym, tj. nie jest wymagana koncentracja inwestycji na określonym rynku, ale też nie jest wymagana dywersyfikacja geograficzna lokat i możliwe jest znaczne zaangażowanie lokat na wybranych rynkach.

Inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na akcjach spółek wzrostowych, w tym m.in. nowych technologii.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy globalnych.

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w punkcie 5.3 niniejszego rozdziału Prospektu.

Subfundusz jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne. Subfundusz, przy lokowaniu Aktywów w Instrumenty Finansowe, inwestuje co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu w Instrumenty Finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami. Za spełniające powyższe kryteria uważa się również inwestycje w „zielone" obligacje, o ile są one zgodne z międzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w szczególności „Green Bond Principles" lub „Climate Bonds Standard". Towarzystwo zapewnia uwzględnianie przez Subfundusz przedmiotowych aspektów środowiskowych i społecznych przez weryfikację struktury Aktywów Subfunduszu pod względem spełniania powyższych kryteriów, dokonywaną raz na kwartał.

Ponadto, Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki: (i) zaangażowane w usługi związane z kontrowersyjnymi formami hazardu (w tym on-line), w szczególności takimi jak prowadzenie kasyn, produkcja urządzeń i różnego rodzaju sprzętu dla kasyn i podobnych zakładów loteryjnych, (ii) generujące ponad 25% przychodów z wydobycia węgla termalnego, przy czym wykluczenie dotyczy także spółek, które ponad 50% własnej mocy wytwórczej (*power generation capacity*) wytwarzają z utylizacji węgla termalnego, (iii) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z wydobyciem piasku bitumicznego lub gazu łupkowego, (iv) zaangażowane w produkcję wysokoprocentowych alkoholi destylowanych, (v) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją futer naturalnych, (vi) zaangażowane w usługi związane z dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyrębem lasów deszczowych, z zastrzeżeniem, że powyższe wyłączenia inwestycyjne nie dotyczą „zielonych" obligacji, o których mowa powyżej.

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla Instrumentów Udziałowych: prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego; prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta; ryzyko działalności emitenta; w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
2) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów

dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;

3) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
4) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
5) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku;
6) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.

Subfundusz jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne i w związku z tym stosuje dodatkowe kryteria doboru lokat wskazane w punkcie 1.1. niniejszego rozdziału Prospektu.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

nie dotyczy – Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Ze względu na dużą zmienność cen Instrumentów Udziałowych, w które Subfundusz głównie lokuje swoje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFI.

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, za wyjątkiem umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z tym że ograniczenie to nie dotyczy stosowania zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym opisanych poniżej.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – kontraktów forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty oraz Instrumentów Pochodnych – transakcji terminowych (futures), w których instrumentami bazowymi są waluty.

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z ustalonymi w Statucie Funduszu ograniczeniami,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

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 ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym

stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek.

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 w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.

Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

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

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.

W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem

Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających 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 i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, 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 Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. 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. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane

Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.
Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.
Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.
Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.
Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.
Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.
Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA 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).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które planują inwestowanie w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, tj. przez okres co najmniej 3 lat, oczekują wyników inwestycyjnych porównywalnych lub wyższych niż benchmark MSCI ACWI NTR oraz akceptują wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego związany z inwestycjami w Instrumenty Udziałowe i akceptują ryzyko walutowe, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji wywołanych m.in. zmiennością kursów akcji oraz walut, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty znacznej części zainwestowanych środków.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 4,61%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 3,3% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.

Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

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

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 2,36% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Wymaga podkreślenia, że począwszy od 1 kwietnia 2022 r. uległy zmianie zasady pobierania części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, szczegółowo opisane w pkt 4.5. poniżej.

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2% w skali roku, naliczanej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym dniu, oraz części zmiennej – opłaty za wyniki. Subfundusz do obliczania opłaty za wyniki stosuje model w odniesieniu do benchmarku – MSCI ACWI Net Total Return USD Index (ACWI), spójnego z faktyczną polityką inwestycyjną Subfunduszu. Oznacza to, że opłata za wyniki może być pobrana wyłącznie w sytuacji osiągania relatywnie wyższej stopy zwrotu od benchmarku, docelowo w 5-letnim okresie odniesienia. Ponadto relatywne straty, poniesione wcześniej w okresie odniesienia, muszą zostać odrobione przed pobraniem opłaty za wyniki. Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%.

Jest możliwość pobierania opłaty za wyniki (tzw. krystalizacja) w przypadku nominalnej straty po pokonaniu benchmarku.

Częstotliwość krystalizacji jest roczna.

Szczegółowy proces obliczania opłaty za wyniki i ich pobierania opisany jest poniżej.

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta\, RZ(d) = (\Delta\, Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU(d-1)$$

Δ $RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
Δ $Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny,
K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera.

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób:

$$Alfa_{min} = MIN(Alfa_{T-5}\,;\, Alfa_{T-4}\,;\, Alfa_{T-3}\,;Alfa_{T-2}\,;Alfa_{T-1}\,;Alfa_{T-0})$$

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,
$Alfa_{T-n}$ – skumulowana alfa dla okresu T-n.

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:

$$Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WAJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZĄTEK}} - \frac{ACWI_{KONIEC}}{ACWI_{POCZĄTEK}}$$

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa,

ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa,
$WANJU_{POCZĄTEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
$ACWI_{KONIEC}$, $ACWI_{POCZĄTEK}$ – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia,

Przy czym:
dla okresu T-5, „KONIEC" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,
dla okresu T-4, „KONIEC" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-3, „KONIEC" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-2, „KONIEC" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-1, „KONIEC" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,
dla okresu T-0, „KONIEC" jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny.

Powyższy model obowiązuje od 1 kwietnia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK" lub „KONIEC" danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.

Przykład 1: w dniu 30 czerwca 2022, bierzemy pod uwagę alfę osiągniętą w 2022 roku (do 30 czerwca, year-to-date).

Przykład 2: w dniu 30 czerwca 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alfy osiągniętej w 2027 roku (do 30 czerwca, year-to-date), całych latach 2026, 2025, 2024, 2023 oraz alfy osiągniętej w końcówce roku 2022 (po 30 czerwca year-to-go); przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Przykład 3: na koniec roku 2027, skumulowana alfa dla okresu T-5 jest sumą alf z lat 2027, 2026, 2025, 2024 oraz 2023; przy określaniu Alfa(min) bierzemy pod uwagę także skumulowane alfy dla okresów: T-4, T-3, T-2, T-1 i T-0.

Wartość rezerwy przypadająca na jednostkę uczestnictwa wynosi:

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$

$RZ_{(d)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny.

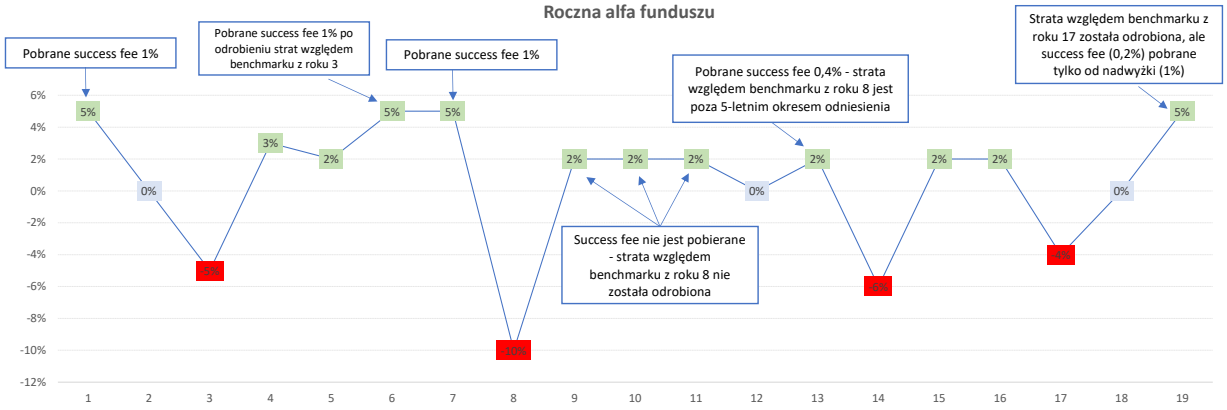
Parametr K jest liczony w następujący sposób:

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$

$RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny,
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,
NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d.

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.
Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).

Przykłady naliczania części zmiennej Wynagrodzenia:



Rok	WAJU (przed SF)	Stopa zwrotu funduszu	Wartość benchmarku	Stopa zwrotu benchmarku	Alfa roczna	Alfa 2-letnia	Alfa 3-letnia	Alfa 4-letnia	Alfa 5-letnia	Alfa minimalna	Rezerwa zmienna / JU	Krystalizacja	WANJU (po SF)	Komentarz
0	100,00		1 000,00											
1	110,00	10%	1 050,00	5%	5%					5%	1,00	Tak	109,00	Pobrane success fee 1%
2	109,00	0	1 050,00	0	0%	5%				0%	0,00		109,00	
3	98,10	-10%	997,50	-5%	-5%	-5%	0%			-5%	0,00		98,10	
4	103,99	6%	1 027,43	3%	3%	-2%	-2%	3%		-2%	0,00		103,99	Brak success fee, ujemna alfa z roku 3 nie została odrobiona
5	108,15	4%	1 047,97	2%	2%	5%	0%	0%	5%	0%	0,00		108,15	Brak success fee, ale odrobiona cała ujemna alfa z roku 3
6	115,72	7%	1 068,93	2%	5%	7%	10%	5%	5%	5%	1,08	Tak	114,63	Pobrane success fee 1% - ujemna alfa z roku 3 została odrobiona
7	119,22	4%	1 058,24	-1%	5%	10%	12%	15%	10%	5%	1,16	Tak	118,06	Pobrane success fee 1%
8	100,35	-15%	1 005,33	-5%	-10%	-5%	0%	2%	5%	-10%	0,00		100,35	
9	104,37	4%	1 025,44	2%	2%	-8%	-3%	2%	4%	-8%	0,00		104,37	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
10	107,50	3%	1 035,69	1%	2%	4%	-6%	-1%	4%	-6%	0,00		107,50	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
11	116,10	8%	1 097,83	6%	2%	4%	6%	-4%	1%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
12	116,10	0%	1 097,83	0%	0%	2%	4%	6%	-4%	-4%	0,00		116,10	Brak success fee, ujemna alfa z roku 8 nie została odrobiona
13	120,74	4%	1 119,79	2%	2%	2%	4%	6%	8%	2%	0,46	Tak	120,28	Ujemna alfa z roku 8 wypada z 5-letniego okresu odniesienia, pobrane success fee w wysokości 0,4%
14	117,87	-2%	1 164,58	4%	-6%	-4%	-4%	-2%	0%	-6%	0,00		117,87	
15	124,94	6%	1 211,17	4%	2%	-4%	-2%	-2%	0%	-4%	0,00		124,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
16	129,94	4%	1 235,39	2%	2%	4%	-2%	0%	0%	-2%	0,00		129,94	Brak success fee, ujemna alfa z roku 14 nie została odrobiona
17	140,34	8%	1 383,64	12%	-4%	-2%	0%	-6%	-4%	-6%	0,00		140,34	Ujemna alfa, brak success fee
18	144,55	3%	1 425,14	3%	0%	-4%	-2%	0%	-6%	-6%	0,00		144,55	Brak success fee, ujemna alfa z roku 17 nie została odrobiona
19	151,77	5%	1 425,14	0%	5%	5%	1%	3%	5%	1%	0,29	Tak	151,49	Fundusz wygenerował alfę 5%, ale musi jeszcze nadrobić underperformance z roku 17 (4%), dlatego success fee jest pobierane tylko od nadwyżki (1%).

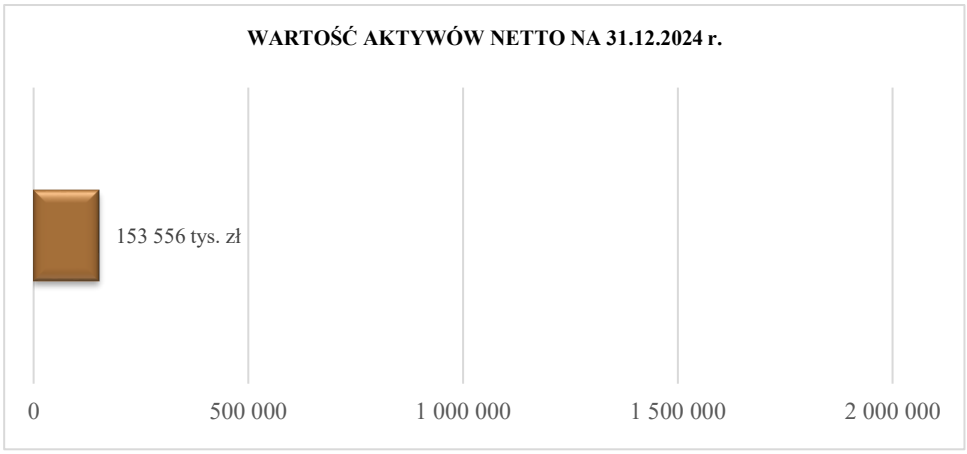
4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

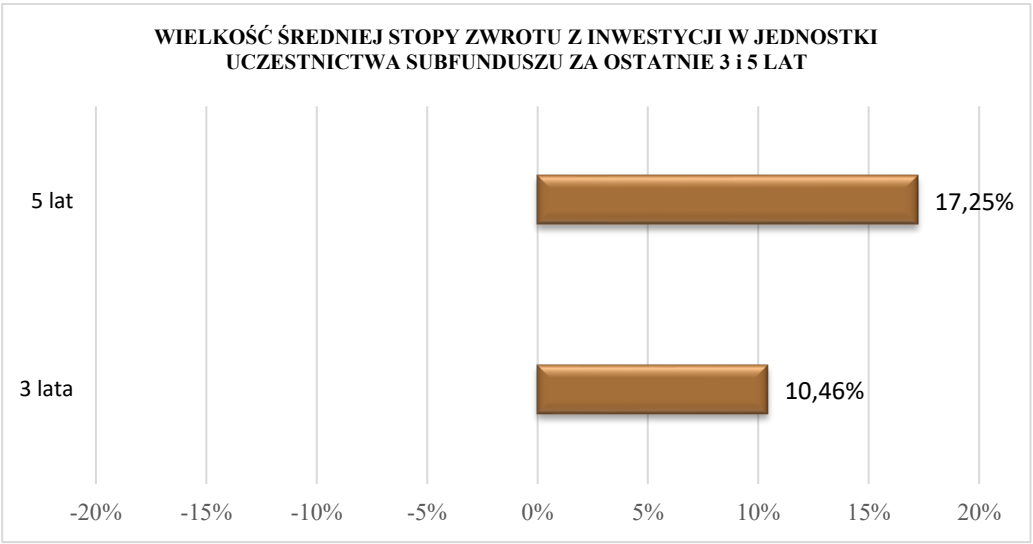
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY



Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

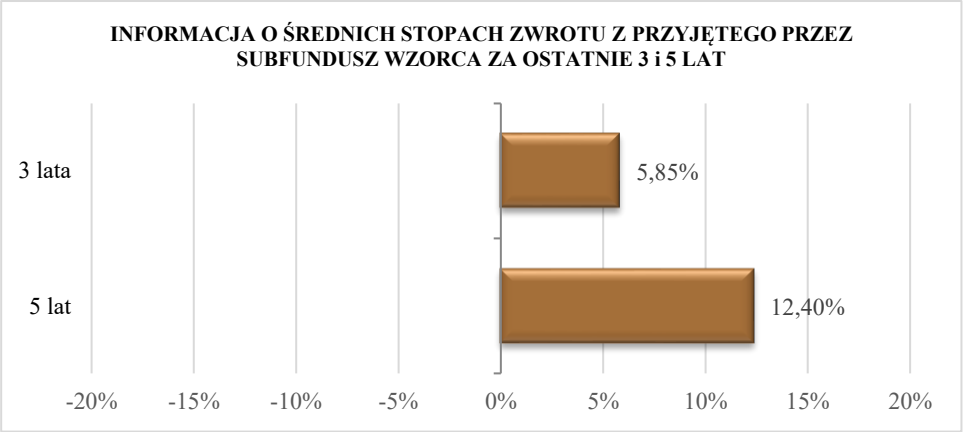
Obliczenia dokonano na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni dzień danego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia danego roku, zaprezentowanych w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Funduszu.

5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Od dnia 1 lipca 2022 r. Subfundusz określił, że benchmarkiem Subfunduszu jest: indeks MSCI ACWI NTR.

Do dnia 30 czerwca 2022 r. Subfundusz określał, że benchmarkiem Subfunduszu jest: indeks MSCI World Index obliczany i publikowany przez firmę MSCI Inc. z siedzibą w Nowym Yorku.

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.



Średnią stopę zwrotu z wzorca (benchmarku) dla danego okresu oblicza się analogicznie, jak średnią stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Obliczenia dokonano na podstawie ostatniej dostępnej wartości wzorca (benchmarku) w ostatnim dniu danego roku obrotowego, tj. w dniu 31 grudnia danego roku.

Powyżej zostały zaprezentowane historyczne stopy zwrotu aktualnego benchmarku, stosowanego od dnia 1.07.2022 r. Z powodu zmiany benchmarku stopy zwrotu prezentowane powyżej nie są miarodajne dla okresów przypadających przed dniem 1.07.2022 r.

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział III K
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS SILVER

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na rynek srebra inwestycyjnego.

Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na srebro notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na srebro.

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne wystandaryzowane instrumenty pochodne notowane na rynkach regulowanych lub zorganizowanych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny srebra.

Część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie służyła jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował głównie w Instrumenty Dłużne. Wielkość depozytu zabezpieczającego stanowi niewielką część ekspozycji na instrument pochodny – depozyt zabezpieczający będzie stanowił niewielką część Aktywów Subfunduszu. Większość Aktywów Subfunduszu będą stanowiły Instrumenty Dłużne. Aktywa Subfunduszu mogą być również inwestowane w inne instrumenty finansowe, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz kontraktów terminowych notowanych na GPW w Warszawie.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy surowcowych.

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby uzyskać zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną ze zmianami cen na rynku srebra inwestycyjnego.

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki wskazane w § 12a ust. 1 Części I statutu Funduszu, która to zasada doznaje wyjątków w stosunku do pośrednich inwestycji Subfunduszu w instrumenty pochodne oparte na indeksach oraz w instytucje wspólnego inwestowania, na zasadach przewidzianych w statucie Funduszu.

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla Instrumentów Udziałowych: prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego; prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta; ryzyko działalności emitenta; w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
2) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;
3) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
4) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie

przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
5) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku;
6) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

nie dotyczy – Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Ze względu na dużą zmienność cen Instrumentów Pochodnych, w które głównie Subfundusz lokuje swoje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać bardzo istotnym zmianom.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFI.

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 realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w Towarowe Instrumenty Pochodne.

Inwestycje te powodują bardzo wysoki poziom ryzyka polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności, z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są rodzaje ryzyka wskazane poniżej.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – kontraktów forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty oraz Instrumentów Pochodnych – kontraktów terminowych notowanych na GPW w Warszawie.

Subfundusz nie będzie zawierać umów mających za przedmiot inne instrumenty pochodne, w szczególności nie będzie zawierał umów mających za przedmiot inne niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z ustalonymi w Statucie Funduszu ograniczeniami,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Towarowego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych,
6) ryzyko płynności – ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie Towarowych Instrumentów Pochodnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie ograniczał ryzyko płynności poprzez inwestowanie aktywów przede wszystkim na rynkach Towarowych Instrumentów Pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością,
7) ryzyko walutowe – aktywa Subfunduszu inwestowane będą częściowo w instrumenty finansowe wyrażone w walucie obcej, co wiąże się z ponoszeniem ryzyka związanego ze zmianą kursów walut.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji Subfunduszu głównie w Towarowe Instrumenty Pochodne – kontrakty futures, dla których instrumentem

bazowym jest srebro. Ponadto, w wyniku inwestycji w Instrumenty Dłużne, Subfundusz istotnie narażony jest na ryzyko kredytowe. Rodzaje ryzyk związanych z tymi inwestycjami zostały wskazane w punkcie 1.5 niniejszego rozdziału Prospektu.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku surowców i ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko rynku surowców obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystną zmianą kursu instrumentu finansowego, którego wycena zależy od kursu instrumentu bazowego będącego surowcem.

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 zazwyczaj 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 w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.

Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

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

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.

Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym umocnieniem się kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.
W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.
W przypadku Subfunduszu ryzyko walutowe dotyczy głównie depozytu zabezpieczającego składanego w związku z inwestycjami w kontrakty futures.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.
Fundusz inwestuje w kontrakty futures za pośrednictwem firm prowadzących działalność maklerską. Fundusz składa w tych firmach środki pieniężne jako depozyt zabezpieczający w związku z inwestycjami w kontrakty futures. Istnieje ryzyko utraty tych środków pieniężnych z przyczyn leżących po stronie tych firm.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających 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 i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, 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 Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. 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. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA 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).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla świadomych inwestorów, którzy planują inwestowanie w krótkoterminowym lub średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym, tj. przez okres do 3 lat, oczekują stóp zwrotu analogicznych do stóp zwrotu srebra inwestycyjnego oraz akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego związany z inwestycjami w Instrumenty Pochodne, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty znacznej części zainwestowanych środków. Subfundusz powinien być wykorzystywany przez Inwestorów w okresach, gdy występuje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu cen srebra, a Inwestor chciałby uzyskać ekspozycję na ten rynek.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,39%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.

Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego

Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

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

nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera części zmiennej wynagrodzenia z tytułu zarządzania Subfunduszem

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się wyłącznie z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny.

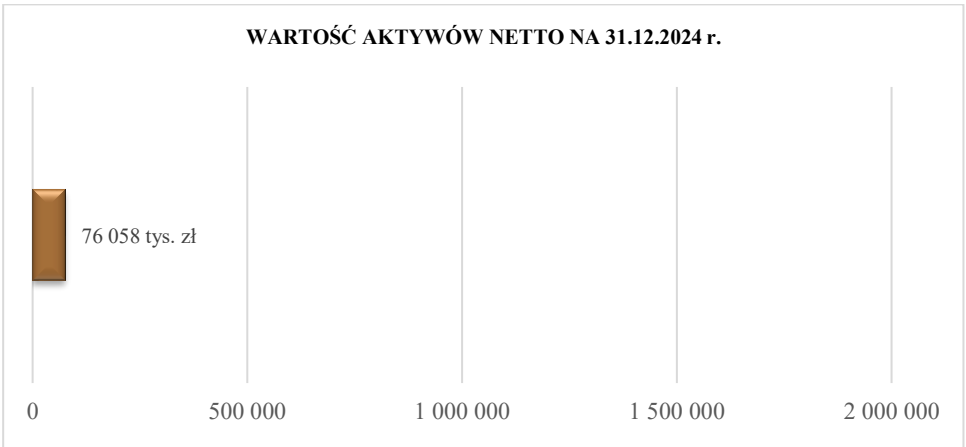
4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

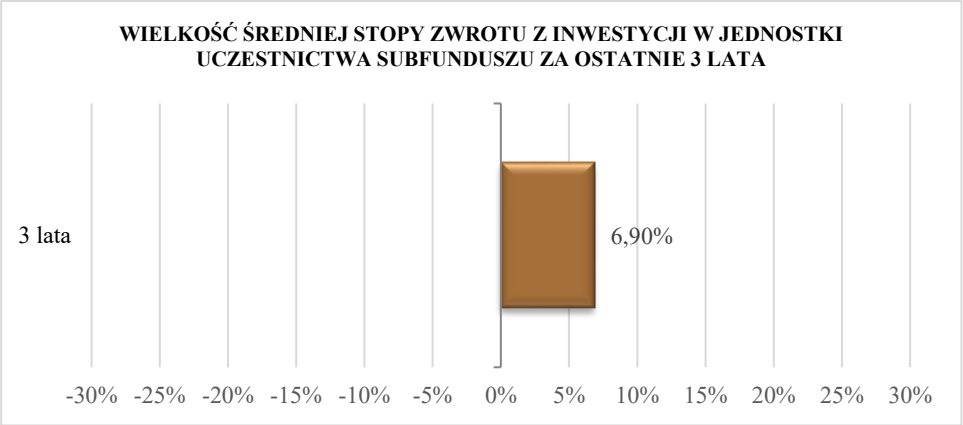
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY



Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

Obliczenia dokonano na podstawie wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni dzień danego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia danego roku, zaprezentowanych w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Funduszu.

5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Fundusz określił, że Subfundusz nie posiada benchmarku. Fundusz dąży, aby uzyskać zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną ze zmianami cen na rynku srebra inwestycyjnego.

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.

nie dotyczy – Subfundusz nie przyjął wzorca (benchmarku)

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział III L
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS TECH LEV

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na akcje spółek technologicznych notowanych na rynku Nasdaq z efektem dwukrotnej dźwigni.

Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

W celu odwzorowania dwukrotności dziennych zmian indeksu Nasdaq-100, Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na Nasdaq-100, w szczególności E-MINI NASDAQ-100 Futures oraz Micro E-mini Nasdaq-100 Futures, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował pozycję długą w ww. kontraktach terminowych.

Część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie służyła jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował głównie w Instrumenty Dłużne. Wielkość depozytu zabezpieczającego stanowi niewielką część ekspozycji na instrument pochodny – depozyt zabezpieczający będzie stanowił niewielką część Aktywów Subfunduszu. Większość Aktywów Subfunduszu będą stanowiły Instrumenty Dłużne.

Aktywa Subfunduszu mogą być również inwestowane w inne instrumenty finansowe, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz kontraktów terminowych notowanych na GPW w Warszawie.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Z uwagi na stosowaną technikę inwestycyjną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy indeksowych.

Fundusz dąży, aby uzyskać dzienną zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną z dwukrotnością dziennych zmian cen akcji spółek technologicznych na rynku Nasdaq.

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki wskazane w § 12a ust. 1 Części I statutu Funduszu, która to zasada doznaje wyjątków w stosunku do pośrednich inwestycji Subfunduszu w instrumenty pochodne oparte na indeksach oraz w instytucje wspólnego inwestowania, na zasadach przewidzianych w statucie Funduszu.

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla Instrumentów Udziałowych: prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego; prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta; ryzyko działalności emitenta; w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
2) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;
3) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
4) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie

przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
5) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku;
6) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

nie dotyczy – Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Ze względu na dużą zmienność cen Instrumentów Pochodnych, w które głównie Subfundusz lokuje swoje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać bardzo istotnym zmianom.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFI.

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 realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w Instrumenty Pochodne – kontrakty terminowe na Nasdaq-100.

Inwestycje te powodują bardzo wysoki poziom ryzyka polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności, z lokatami w te Instrumenty Pochodne związane są rodzaje ryzyka wskazane poniżej.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – kontraktów forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty oraz Instrumentów Pochodnych – kontraktów terminowych notowanych na GPW w Warszawie.

Subfundusz nie będzie zawierać umów mających za przedmiot inne instrumenty pochodne, w szczególności nie będzie zawierał umów mających za przedmiot inne niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z ustalonymi w Statucie Funduszu ograniczeniami,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się bardzo wysoki poziom ryzyka, wyższy niż w przypadku funduszy akcji, wynikający z inwestycji Subfunduszu głównie w Instrumenty Pochodne – kontrakty terminowe na indeks Nasdaq-100. Ponadto, w wyniku inwestycji w Instrumenty Dłużne, Subfundusz istotnie narażony jest na ryzyko kredytowe. Rodzaje ryzyk związanych z tymi inwestycjami zostały wskazane w punkcie 1.5 niniejszego rozdziału Prospektu.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

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

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek.

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 zazwyczaj 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 w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.

Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

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

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.

Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym umocnieniem się kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.

W przypadku Subfunduszu ryzyko walutowe dotyczy głównie depozytu zabezpieczającego składanego w związku z inwestycjami w kontrakty futures.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

Fundusz inwestuje w kontrakty futures za pośrednictwem firm prowadzących działalność maklerską. Fundusz składa w tych firmach środki pieniężne jako depozyt zabezpieczający w związku z inwestycjami w kontrakty futures. Istnieje ryzyko utraty tych środków pieniężnych z przyczyn leżących po stronie tych firm.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających 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 i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, 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 Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. 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. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie

o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA 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).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla świadomych inwestorów, którzy planują inwestowanie w krótkoterminowym lub średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym, tj. przez okres do 3 lat, oczekują wyników inwestycyjnych skorelowanych z dwukrotnością dziennych zmian cen akcji spółek technologicznych na rynku Nasdaq oraz akceptują bardzo wysoki poziom zmienności i ryzyka

inwestycyjnego związany z inwestycjami w Instrumenty Pochodne i akceptują ryzyko walutowe, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji wywołanych m.in. zmiennością kursów akcji oraz walut, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty znacznej części zainwestowanych środków.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 3,44%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.

Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

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

nie dotyczy – Towarzystwo zadecydowało, że nie będzie pobierało części zmiennej wynagrodzenia z tytułu zarządzania Subfunduszem

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się wyłącznie z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny.

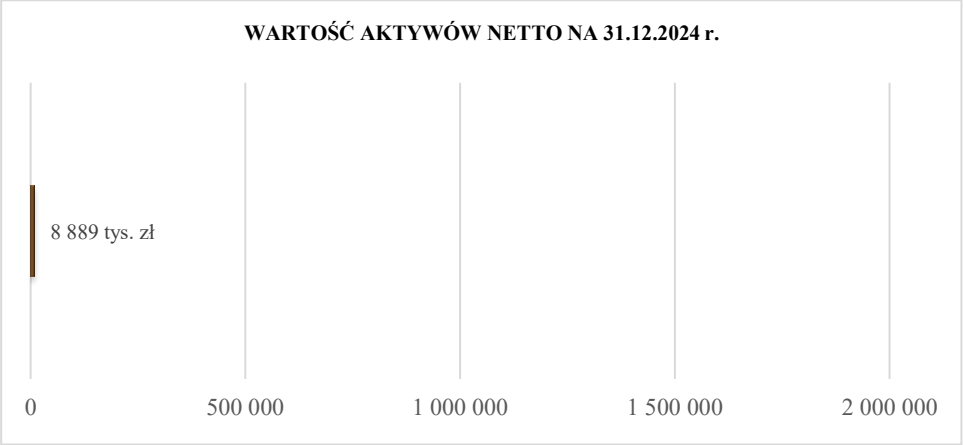
4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY

nie dotyczy – na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu dane nie są dostępne

5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Fundusz określił, że Subfundusz nie posiada benchmarku. Fundusz dąży, aby uzyskać zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną z dwukrotnością dziennych zmian cen akcji spółek technologicznych na rynku Nasdaq.

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.

nie dotyczy – Subfundusz nie przyjął wzorca (benchmarku)

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI

HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział IV
Dane o Depozytariuszu

1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma:	Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 579 90 00
Numer faksu:	(22) 579 90 01

2. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA

2.1. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC FUNDUSZU

Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu obejmują:

1) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu, w tym umów zawartych z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczpospolitej Polskiej;
2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
4) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu;
7) udostępnianie Funduszowi danych i informacji, określonych w ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu, dotyczących osób wpłacających środki pieniężne w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt. 2 – 5, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

2.2. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC UCZESTNIKÓW FUNDUSZU W ZAKRESIE REPREZENTOWANIA ICH INTERESÓW WOBEC TOWARZYSTWA W TYM ZASADY WYTACZANIA PRZEZ DEPOZYTARIUSZA NA RZECZ UCZESTNIKÓW FUNDUSZU POWÓDZTWA, O KTÓRYM MOWA W ART. 72A USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Obowiązki Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu obejmują:

1) dokonanie likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, jeżeli Komisja nie wyznaczy innego likwidatora,
2) niezwłoczne zawiadamianie Komisji o naruszeniu przez Fundusz prawa lub nie uwzględnianiu interesów Uczestników Funduszu,
3) występowanie w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

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

W celu realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszy oraz zarządzania płynnością Aktywów Subfunduszy Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

1) umowy kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
   a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:

- koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy,
- wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym,
- stawka bazowej stopy procentowej,
- wysokość marży bankowej,

b) korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;

2) umowy o limit debetowy o charakterze „*Intra – Day*", na następujących warunkach:
   a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez Uczestników, zarządzanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące czynności w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
   b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Subfunduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt. a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu;
3) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu „*overnight*") oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy;
4) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:
   a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty danego Subfunduszu,
   b) transakcje będą rozliczane natychmiast lub w terminie wskazanym przez strony umowy,
   c) transakcje zawierane będą na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny,
      - cena i koszty transakcji,
      - termin rozliczenia transakcji,
      - ograniczenia w wolumenie transakcji,
      - wiarygodność partnera transakcji,
      - kursy walut obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych,
5) umowy lokat terminowych (Depozytów), przy czym:
   a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego,
   b) umowy zawierane będą na warunkach rynkowych;
6) umowy, których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, dla których Depozytariusz jest wyłącznym pośrednikiem, przy czym:
   a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego,
   b) lokowanie w takie instrumenty będzie zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

4. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W ZWIĄZKU Z WYKONYWANIEM FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU ORAZ INNĄ DZIAŁALNOŚCIĄ DEPOZYTARIUSZA

Depozytariusz nie identyfikuje istnienia konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza Funduszu lub inną działalnością Depozytariusza.

5. INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W ART. 81I USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH, KTÓREMU DEPOZYTARIUSZ POWIERZYŁ WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU, W TYM: FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU, ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ 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 niniejszej informacji, Depozytariusz powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu następującym podmiotom:

- State Street Bank International GmbH z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski (firma (nazwa), siedziba i adres: State Street Bank International GmbH, Solmsstr. 83, D-60486 Frankfurt am Main, Germany);
- 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 (firma (nazwa), siedziba i adres: 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 (firma (nazwa), siedziba i adres: Deutsche Bank AG, NY Branch, 60 Wall Street, 10005-2836 New 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 (firma (nazwa), siedziba i adres: Deutsche Bank AG Filiale Prag, Jungmannova 745/24, 11121 Praque 1, 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 (firma (nazwa), siedziba i adres: Deutsche Bank AG / Hungary Branch, 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 (firma (nazwa), siedziba i adres: DEUTSCHE BANK A.S. Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 K: 17-18, TR-34394 Istanbul, Turkey);
- PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Polsce, w zakresie przechowywania aktywów Funduszu mających postać dokumentu (firma (nazwa), siedziba i adres: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, Polska).

Powyżej wskazane podmioty, oprócz PKO Bank Polski S.A. w zakresie przechowywania aktywów w formie dokumentu, są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013.

6. INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W ART. 81J USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU, W TYM: FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU, ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU

Podmiot, któremu Depozytariusz na podstawie art. 81j 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 niniejszej informacji, State Street Bank International GmbH 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:

Kraj	Firma, adres i siedziba
Australia	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. HSBC Custody and Clearing Level 3, 10 Smith St., Parramatta, NSW 2150, Australia
Austria	Deutsche Bank AG Investor Services Alfred-Herrhausen-Allee 16-24D-65760 Eschborn, Germany.
Belgia	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch, Securities Services De Entree 195 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
Kanada	State Street Trust Company Canada 30 Adelaide Street East Suite 800 Toronto, Ontario, Canada
Chorwacja	Privredna banka Zagreb dd Custody Department Radnička cesta 50 10000 Zagreb, Croatia

Czechy	Československá Obchodnì Banka A.S. Radlická 333/150, 150 57 Prague 5, Czech Republic
Dania	Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB) Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark
Estonia	AS SEB Pank Custody Services Tornimäe 2, 15010 Tallinn, Estonia
Finlandia	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) (SEB) Securities Services Box 630 SF-00101 Helsinki, Finland
Francja	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch, Securities Services De Entree195 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
Niemcy	State Street Bank International GmbH Brienner Strasse 59 80333 Munich Germany
Grecja	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., 2 Lampsakou Street 115 28, Athens, Greece
Hong Kong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited 15th Floor Standard Chartered Tower 388 Kwun Tong Road Kwun Tong, Hong Kong Attn: Client Service Manager Custody & Clearing Services
Węgry	- UniCredit Bank Hungary Zrt. 6th Floor, Szabadság tér 5-6 H-1054 Budapest, Hungary - Citibank Europe plc, Hungarian Branch 7 Szabadság tér, Bank Center Budapest, H-1051 Hungary
Izrael	Bank Hapoalim B.M. 50 Rothschild Boulevard Tel Aviv, Israel 61000
Włochy	Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany
Japonia	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Japan branch (HSBC) HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo 1030027 Japan
Łotwa	AS SEB Banka Unicentrs, Valdlauči LV-1076 Kekavas pag., Rigas raj., Latvia
Litwa	SEB Bankas Gedimino av. 12 LT 2600 Vilnius, Lithuania
Meksyk	Banco Nacional de México S.A. (Banamex) Global Securities Services, 3er piso, Torre Norte Act. Roberto Medellin No. 800 Col. Santa Fe, Mexico, D.F. 01219
Holandia	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch Securities Services De Entree195 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
Nowa Zelandia	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. HSBC House Level 7, 1 Queen St. Auckland 1010, New Zealand
Norwegia	Skandinaviska Enskilda Banken Securities Services P.O. Box 1843 Vika Filipstad Brygge 1 N 0123 Oslo, Norway
Portugalia	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch, Securities Services, De Entree195, 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
Rumunia	Citibank Europe plc, Dublin – Romania Branch 8, Iancu de Hunedoara Boulevard 712042, Bucharest Sector 1, Romania
Singapore	Citibank, N.A. Citigroup Global Transaction Services, Regional Services Center, Citi Singapore Campus (CSC)
Południowa Afryka	Standard Bank of South Africa Limited Standard Bank Centre, 6 Simmonds Street, Johannesburg, 2000 Republic of South Africa
Hiszpania	Deutsche Bank SAE Investor Services Calle de Rosario Pino 14-16, Planta 1 28020 Madrid, Spain
Szwecja	Skandinaviska Enskilda Banken Sergels Torg 2 SE-106 40 Stockholm, Sweden
Szwajcaria	Credit Suisse (Switzerland) Ltd. Uetlibergstrasse 231 8070 Zurich, Switzerland
Tajlandia	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited Sathorn Nakorn Tower – 14th Floor, Zone B 90 North Sathorn Road Silom, Bangkok 10500, Thailand
Wielka Brytania	State Street Bank and Trust Company, Edinburgh, Quartermile 3, 10 Nightingale Way, Edinburgh, EH3 9EG
Stany Zjednoczone Ameryki	DTCC Newport Office Center 570 Washington Blvd Jersey City, NJ 07310

State Street Bank GmbH z siedzibą w Niemczech jest ponadto bezpośrednim uczestnikiem Euroclear Bank (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) oraz Clearstream Banking Luxembourg (42 av. J.-F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Luksemburg) i w tym zakresie nie korzysta z subdepozytariusza.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, 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:

Kraj	Firma, adres i siedziba
Australia	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), Level 12/500 Bourke Street Melbourne 3000 Australia
Austria	OeKB Central Securities Depository GmbH (Vienna), Strauchgasse 1-3 A-1011 Wien
Belgium	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197 1101 HE Amsterdam Netherlands
Canada	Royal Bank of Canada (Toronto), Royal Bank Plaza, 200 Bay Street - Suite 2500 Toronto, Ontario M5J 2J5 Canada
Clearstream	Clearstream Banking AG (Luxembourg), 67,BD Grande-Duchesse Charlotte L-2967 Luxembourg
Denmark	Danske Bank (Copenhagen), 2-12 Holmens Kanal 1092 Copenhagen Denmark
Estonia	Svedbank (Tallinn), LIIVALAIA 8 EE0100 Tallinn Estonia
Euroclear	Euroclear Bank SA/NV (Brussels), 10 Harewood Avenue, London, Greater London NW1 6AA
Finland	Nordea Bank Finland PLC (Helsinki), Aleksis Kiven Katu 3-5 00020 Nordea Finland
France	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197 1101 HE Amsterdam Netherlands
Greece	Citibank N.A. (Athens), CITIBANK N.A Athens, 8 Othonos Street Athens, 10557 Greece
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong), 53F, Cheung Kong Center 2 Quenn´S Road Central, Hong Kong
Israel	Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street Tel-Aviv 65546 Israel
Ireland	JP. Morgan Bank PLC (Ireland), JPMorgan House, Int.Fin.Serv.Cen Dublin – 1 Ireland
Italy	Monte Titoli S.p.A. (Milan), Palazzo Mezzanotte Piazza Affari, 6 20123 Milan MI. Italy
Japan	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 6-7, Nihonbashi-Kabutocho Chuo-Ku, Tokyo 103-0026 Japan
Latvia	Swedbank (Tallinn), LIIVALAIA 8 EE0100 Tallinn Estonia
Netherlands	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197, 1101 HE Amsterdam Netherlands
New Zealand	JP Morgan Chase Bank N.A. (Wellington), J.P.Morgan Chase Bank N.A. ASB Tower, Level 13, 2 Hunter Street, Wellington 6011, New Zealand
Norway	Svenska Handelsbanken AB (Oslo), Svenska Handelsbanken AB (Publ),Clients Account DCS, Tjuvholmen Alle 11,0252 Oslo,Norway
Portugal	Deutsche Bank AG (Amsterdam), Herengracht 450, 2nd Floor 1017 CA Amsterdam Netherlands
Singapore	Deutsche Bank AG (Singapore), 6 Shenton Way #09-08, Singapore 068809, Singapore
Slovak Republic	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 6 81102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street 1st Floor, Johannesburg 2001, South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446 E-08006 Barcelona Spain
Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Sergels torg 2, 111 57, Stockholm
Switzerland	Credit Suisse (Zurich), Paradeplatz 8, CH-8070 Zuerich, Switzerland
United Kingdom	Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 23 Great Winchester Street, London EC2P AX Y, United Kingdom

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

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 O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Depozytariusz nie identyfikuje istnienia konfliktów interesów, które 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 O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę przez podmioty, z którymi zawarł umowę o której mowa w art. 81i Ustawy instrumentów finansowych Funduszu na zasadach wskazanych w Ustawie, umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza i Rozporządzeniu 231/2013.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wyrządzone wskutek: działania lub zaniechania osób trzecich, jeżeli nie zostały one wyznaczone przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w Umowie, w tym w szczególności działań lub zaniechań spowodowanych przez Systemy Rozrachunku Papierów Wartościowych, niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie rejestracji Aktywów Rejestrowanych oraz weryfikacji praw przysługujących do nich Funduszowi, jeżeli jest to spowodowane nieprzekazaniem przez Fundusz lub osoby trzecie informacji o tych Aktywach Rejestrowanych, niezarejestrowaniem lub nieprawidłowym zarejestrowaniem w imieniu Funduszu Aktywów Rejestrowanych w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez podmioty trzecie, nieprzekazania przez Fundusz Depozytariuszowi Aktywów Funduszu w celu ich przechowywania zgodnie z Umową, opóźnień powstałych w wyniku otrzymania niepełnych, niekompletnych, błędnych lub sprzecznych Poleceń Funduszu, pod warunkiem, że Depozytariusz niezwłocznie po zidentyfikowaniu zgłosił Funduszowi lub Towarzystwu nieprawidłowość otrzymanego Polecenia, ujawnienia przez Fundusz lub Towarzystwo (lub inną osobę trzecią), osobom nieupoważnionym klucza lub hasło do bezpiecznej poczty elektronicznej służącej komunikacji z Depozytariuszem.

9. ZAKRES I ZASADY ODPOWIEDZIALNOŚCI DEPOZYTARIUSZA ORAZ PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 81I ORAZ ART. 81J USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH, ZA SZKODY SPOWODOWANE NIEWYKONANIEM LUB NIENALEŻYTYM WYKONANIEM OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH W ART. 72 UST. 1 I ART. 72A USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH ORAZ W UMOWIE O WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

Na mocy postanowień art. 75 Ustawy, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy na zasadach wskazanych w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 231/2013, oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących Aktywa Funduszu oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Rozdział V
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES AGENTA TRANSFEROWEGO, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: ProService Finteco sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Numer telefonu: (22) 588 19 00
Numer telefaksu: (22) 588 19 50

Agent Transferowy uprzednio (do dnia 31.05.2017 r.) prowadził działalność pod firmą ProService Agent Transferowy sp. z o.o.

2. DANE O PODMIOTACH, KTÓRE POŚREDNICZĄ W ZBYWANIU I ODKUPYWANIU PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA (DYSTRYBUTORACH) W TYM: FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH, ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG ORAZ WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

2.1. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.1.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa
Numer telefonu: (22) 205 30 00
Numer telefaksu: (22) 205 30 01

2.1.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.1.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa oraz pod numerami telefonów Towarzystwa.

2.2. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.2.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Private Wealth Consulting sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Świętokrzyska 30 lok. 63, 00-116 Warszawa
Numer telefonu: 531 970 970
Numer telefaksu: brak

2.2.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Private Wealth Consulting sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.2.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać na stronie internetowej www.pw-consulting.pl.

2.3. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.3.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa
Numer telefonu: (22) 565 44 00

2.3.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.3.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu Infolinii: (22) 565 49 49 lub na stronie internetowej www.xelion.pl.

2.4. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.4.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

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

2.4.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.4.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać od poniedziałku do piątku (w dni robocze) na infolinii pod numerami telefonów: (22) 591 22 00 (koszt połączenia według taryfy operatora) lub na stronie internetowej www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie.

2.5. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.5.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: mBank S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Numer telefonu: podany w punkcie 2.5.3
Numer telefaksu: brak

2.5.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

mBank S.A. świadczy, w ramach: mBank S.A. (Bankowość Detaliczna) i mBank S.A.- Biuro maklerskie mBanku, usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

W przypadku Bankowości Detalicznej zakres zleceń i oświadczeń jest opisany w regulaminie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń pod adresem www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/oferta-indywidualna/inwestycje/supermarket-funduszy-inwestycyjnych/regulamin/.

2.5.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać:
- w zakresie mBank S.A. (Bankowość Detaliczna): pod numerem telefonu Infolinii: +48 42 6 300 800 lub +48 783 300 800 lub na stronie internetowej www.mbank.pl/placowki-bankomaty/,
- w zakresie mBank S.A. - Biuro maklerskie mBanku: na stronie internetowej www.mbank.pl/private-banking/oddzialy.

2.6. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.6.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: BNP Paribas Bank Polska S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa
Numer telefonu: 500 990 500
Numer telefaksu: brak

2.6.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

BNP Paribas Bank Polska S.A. świadczy, w ramach: BNP Paribas Wealth Management, Biura Maklerskiego, usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

W przypadku BNP Paribas Bank Polska S.A. obowiązują ograniczenia w zakresie zmiany Dystrybutora.

2.6.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać:
- w zakresie BNP Paribas Wealth Management: pod numerem telefonu Infolinii: 500 970 340 lub na stronie internetowej www.bnpparibas.pl/wealthmanagement,
- w zakresie Biura Maklerskiego: pod numerem telefonu Infolinii: (22) 134 00 99 lub na stronie internetowej www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie.

2.7. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.7.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma:	Santander Bank Polska S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa
Numer telefonu:	podany w punkcie 2.7.3
Numer telefaksu:	brak

2.7.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Santander Bank Polska S.A. świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.7.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu Infolinii: z zagranicy: +48 618 119 999, w Polsce: 1 9999.

2.8. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.8.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma:	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 521 80 10
Numer telefaksu:	(22) 521 79 46

2.8.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.8.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu Infolinii 801 304 403 lub na stronie internetowej www.bm.pkobp.pl.

2.9. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.9.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma:	Bank Millennium S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
Numer telefonu:	podany w punkcie 2.9.3
Numer telefaksu:	brak

2.9.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Bank Millennium S.A. świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,

2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

W przypadku Banku Millennium S.A. zmiana Dystrybutora przypisanego do Konta Uczestnika ani zmiana Dystrybutora poprzez transfer jednostek uczestnictwa pomiędzy Kontami Uczestnika nie są możliwe (ograniczenie dotyczy zmiany z Banku Millennium S.A. na innego Dystrybutora oraz zmiany z innego Dystrybutora na Bank Millennium S.A.).

2.9.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu Infolinii 801 115 115 lub (22) 598 40 41 lub na stronie internetowej www.bankmillennium.pl.

2.10. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.10.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: F-Trust iWealth S.A.
Siedziba: Poznań
Adres: ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań
Numer telefonu: (61) 855 44 11
Numer telefaksu: (61) 855 44 11

2.10.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

F-Trust S.A. świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.10.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu Infolinii (61) 415 27 77 lub na stronie internetowej www.f-trust.pl.

2.11. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.11.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Alior Bank S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
Numer telefonu: (22) 555 22 22
Numer telefaksu: (22) 555 23 23

2.11.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Alior Bank S.A. świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

W przypadku Alior Bank S.A. zmiana Dystrybutora przypisanego do Konta Uczestnika ani zmiana Dystrybutora poprzez transfer jednostek uczestnictwa pomiędzy Kontami Uczestnika nie są możliwe (ograniczenie dotyczy zmiany z Alior Bank S.A. na innego Dystrybutora oraz zmiany z innego Dystrybutora na Alior Bank S.A.).

2.11.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu Infolinii: 19 503 lub na stronie internetowej www.aliorbank.pl.

2.12. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.12.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: DSA Investment S.A.
Siedziba: Wrocław
Adres: Al. Wiśniowa 47, 53-126 Wrocław
Numer telefonu: (71) 334 50 50
Numer telefaksu: brak

2.12.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

DSA Investment S.A. świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,

2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.12.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu (71) 334 50 50 lub na stronie internetowej www.dsa.pl.

2.13. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.13.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Numer telefonu: (22) 504 33 00
Numer telefaksu: brak

2.13.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.13.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu Infolinii: 801 104 104 lub na stronie internetowej www.bossafund.pl.

2.14. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.15.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: KupFundusz S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Numer telefonu: (22) 599 42 67
Numer telefaksu: brak

2.14.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

KupFundusz S.A. świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.14.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu (22) 599 42 67 lub na stronie internetowej www.kupfundusz.pl.

2.15. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.15.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: IPOPEMA Securities S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Numer telefonu: (22) 236 92 00
Numer telefaksu: (22) 236 92 82

2.15.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

IPOPEMA Securities S.A. świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.15.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu (22) 236 92 00 lub na stronie internetowej www.ipopemasecurities.pl.

2.16. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.16.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: CERES Dom Inwestycyjny S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa
Numer telefonu: (22) 390 36 80
Numer telefaksu: (22) 370 29 68

2.16.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

CERES Dom Inwestycyjny S.A. świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.16.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu (22) 390 36 80 lub na stronie internetowej www.ceresdi.pl.

2.17. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.17.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Q Value S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Jerozolimskie 44, 00-024 Warszawa
Numer telefonu: (22) 598 77 00
Numer telefaksu: brak

2.17.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Dystrybutor świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.17.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu (22) 598 77 00 lub na stronie internetowej www.qvalue.pl.

2.18. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.18.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Noble Securities S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa
Numer telefonu: (12) 422 31 00
Numer telefaksu: brak

2.18.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Dystrybutor świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.18.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu (12) 422 31 00 lub na stronie internetowej www.noblesecurities.pl.

2.19. DANE O DYSTRYBUTORZE

2. 19.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Starfunds sp. z o.o.
Siedziba: Poznań
Adres: ul. Nieszawska 1, 61-021 Poznań
Numer telefonu: 61 646 06 30
Numer telefaksu: brak

2. 19.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Dystrybutor świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,

3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2. 19.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu 61 646 06 30 lub na stronie internetowej www.starfunds.pl.

2.20. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.20.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: iMercado sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Jasna 19, 00-058 Warszawa
Numer telefonu: 728 861 534
Numer telefaksu: brak

2.20.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Dystrybutor świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.20.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu 728 861 534 lub na stronie internetowej www.imercado.pl.

2.21. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.21.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Q Securities S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 417 44 00
Numer telefaksu: +48 22 417 44 01

2.21.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Dystrybutor świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.21.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu +48 22 417 44 00 lub na stronie internetowej www.qsecurities.com.pl.

2.22. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.22.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Niezależny Dom Maklerski S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Wspólna 56, 00-684 Warszawa
Numer telefonu: +48 456 456 416
Numer telefaksu: brak

2.22.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Dystrybutor świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.22.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu +48 456 456 416 lub na stronie internetowej www.ndm.com.pl.

2.23. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.23.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Phinance S.A.

Siedziba: Poznań
Adres: ul. Ratajczaka 19, 61-814 Poznań
Numer telefonu: +48 61 663 99 39
Numer telefaksu: brak

2.23.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Dystrybutor świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.23.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu +48 61 663 99 39 lub na stronie internetowej www.phinance.pl.

2.24. DANE O DYSTRYBUTORZE

2.24.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Jerozolimskie 100 (budynek Equator IV, 7 p.)
Numer telefonu: +48 22 128 59 00
Numer telefaksu: brak

2.24.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Dystrybutor świadczy usługi w zakresie:
1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.24.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać pod numerem telefonu +48 22 128 59 00 lub na stronie internetowej www.michaelstrom.pl

3. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ

nie dotyczy – Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ani jego częścią żadnemu podmiotowi

4. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ ZGODNIE Z ART. 45A UST. 4B LUB 4C ORAZ ART. 46 UST. 10 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

nie dotyczy – wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią nie zostało przekazane żadnemu podmiotowi

5. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FUNDUSZU

nie dotyczy – Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem Funduszu żadnemu podmiotowi

6. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FUNDUSZU ZGODNIE Z ART. 45A UST. 4B LUB 4C ORAZ ART. 46B UST. 3 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

nie dotyczy – wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu nie zostało przekazane żadnemu podmiotowi

7. DANE O PODMIOTACH ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI POLEGAJĄCE NA DORADZTWIE INWESTYCYJNYM W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

nie dotyczy – Towarzystwo nie korzysta z usług podmiotów świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

8. 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

9. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH FUNDUSZU

nie dotyczy – Towarzystwo nie zleciło prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu

10. DANE O PODMIOTACH INNYCH NIŻ ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM TOWARZYSTWO, KTÓRYM POWIERZONO CZYNNOŚCI WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

Firma: MGW Corporate Consulting Group sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa

MGW Corporate Consulting Group sp. z o.o. zostało powierzone dokonywanie wyceny modelowej wybranych instrumentów dłużnych i udziałowych.

Rozdział VI
Informacje dodatkowe

1. INNE INFORMACJE, KTÓRYCH ZAMIESZCZENIE, W OCENIE TOWARZYSTWA, JEST NIEZBĘDNE DO DOKONANIA PRZEZ INWESTORÓW WŁAŚCIWEJ OCENY RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W FUNDUSZ

1) Fundusz przewiduje udzielenie przez Inwestora lub Uczestnika pełnomocnictwa Dystrybutorom lub pracownikom/przedstawicielom Dystrybutorów jedynie w przypadkach wyraźnie wskazanych w Prospekcie lub w umowach zawieranych z Inwestorami lub Uczestnikami. W pozostałych przypadkach Inwestor lub Uczestnik udzielając pełnomocnictwa działa na własne ryzyko i odpowiedzialność.
2) Zasady polityki inwestycyjnej, ograniczenia i limity inwestycyjne oraz opisy ryzyk jednakowe dla wszystkich Subfunduszy zostały opisane w Części I Statutu Funduszu. Dzięki takiemu rozwiązaniu Inwestorzy lub Uczestnicy mogą w łatwy sposób porównać politykę inwestycyjną i ryzyko inwestowania w poszczególne Subfundusze na podstawie informacji zawartych w Części II Statutu Funduszu, w celu dobrania Subfunduszu odpowiedniego do potrzeb Inwestorów lub Uczestników, jednakże powinni oni zapoznać się również z informacjami zawartymi w Części I Statutu Funduszu
3) QUERCUS Akumulacji Kapitału realizuje politykę inwestycyjną, która zakłada możliwość przejściowego inwestowania części aktywów w Instrumenty Udziałowe. Jednocześnie polityka inwestycyjna zakłada, że wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na koniec danego roku kalendarzowego będzie nie niższa niż na koniec roku poprzedniego. Inwestorzy lub Uczestnicy powinni zwrócić uwagę na fakt, że Towarzystwo, Fundusz, ani żaden inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia powyższego celu. Zabezpieczeniu przed spadkiem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu służą zasady polityki inwestycyjnej. Nazwa Subfunduszu odzwierciedla jedynie zasady polityki inwestycyjnej i nie oznacza jakiegokolwiek zapewnienia, że wartość Jednostek Uczestnictwa nie ulegnie zmniejszeniu. Polityka inwestycyjna zakłada ponadto możliwość inwestowania do 100% aktywów Subfunduszu w Instrumenty Dłużne i Depozyty, co oznacza, że do 100% aktywów Subfunduszu może być zainwestowana w nieskarbowe Instrumenty Dłużne, głównie korporacyjne Instrumenty Dłużne i komunalne Instrumenty Dłużne. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski **lub spółki publiczne, których akcje są notowane na GPW**.
4) Dystrybutorzy mogą stosować ograniczenia w zakresie obsługiwanych Subfunduszy, zleceń lub dyspozycji. Informacje o takich ograniczeniach są podane w rozdziale V niniejszego Prospektu oraz na stronie internetowej www.quercustfi.pl, w ramach informacji o danym Dystrybutorze.
5) Inwestor lub Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania Funduszu, Towarzystwa oraz Dystrybutora.

   Inwestor lub Uczestnik może złożyć reklamację w następujący sposób:
   a) w formie pisemnej – osobiście, w siedzibie Towarzystwa lub Agenta Transferowego, a także w jednostkach (siedzibie, oddziałach, punktach obsługi klienta, itp.) Dystrybutorów, albo przesyłką pocztową w rozumieniu art. 3 pkt 21 ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe na adres siedziby Towarzystwa lub Agenta Transferowego,
   b) ustnie – telefonicznie albo osobiście do protokołu podczas wizyty Inwestora lub Uczestnika w siedzibie Towarzystwa (wskazane jest wcześniejsze telefoniczne umówienie wizyty),
   c) w formie elektronicznej z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej na adres poczty elektronicznej Towarzystwa.

   Odpowiedź na reklamację powinna zostać udzielona bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania reklamacji. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie 30 dni, Towarzystwo określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.

   Przekazanie odpowiedzi na reklamację odbywa się w postaci papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji w rozumieniu ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych, to jest nośnika umożliwiającego użytkownikowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów sporządzenia tych informacji i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci. Dostarczenie odpowiedzi na reklamację pocztą elektroniczną może nastąpić wyłącznie na wniosek Inwestora lub Uczestnika.

Szczegółowy sposób i tryb przyjmowania i załatwiania reklamacji określa Procedura przyjmowania i załatwiania reklamacji klientów przez Quercus TFI S.A. dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.

6) Stosownie do informacji zawartych w punktach 2.1.5. rozdziałów III A-III L niniejszego Prospektu, w przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych, zmiany kursów tych walut mogą mieć wpływ na wartość aktywów Subfunduszy, a tym samym na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.
7) Stosownie do postanowień art. 162 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Uczestnicy nie mają możliwości dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa z subfunduszy: QUERCUS Akumulacji Kapitału, QUERCUS Absolutny, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS Global Growth, do subfunduszy: QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Silver, QUERCUS Tech lev. Od dnia 25 lipca 2016 r. Fundusz nie oferuje możliwości dokonania konwersji pomiędzy w/w subfunduszami.
8) Polityka wynagrodzeń Towarzystwa udostępniona jest na stronie internetowej www.quercustfi.pl.
9) Administratorem danych osobowych Uczestnika jest Fundusz, w imieniu którego działa Towarzystwo.
   Dane osobowe Uczestnika będą przetwarzane w celu realizacji jego uczestnictwa w Funduszu, a w przypadku wyrażenia zgody - także w celu oferowania produktów i usług własnych Funduszu i Towarzystwa. Odbiorcami danych osobowych Uczestnika mogą być w szczególności: Agent Transferowy, Depozytariusz, dystrybutorzy Jednostek Uczestnictwa, podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci w związku z audytem. Towarzystwo może przekazywać dane osobowe do państw trzecich lub organizacji międzynarodowych w celach wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym na potrzeby FATCA i CRS. Towarzystwo na mocy art. 280 Ustawy jest ponadto zobowiązane do zachowania tajemnicy zawodowej, obejmującej informacje w zakresie rejestru Uczestników.
   Fundusz planuje przechowywać dane osobowe na czas potrzebny do wykonywania czynności koniecznych dla zapewnienia uczestnictwa w Funduszu, w szczególności na czas prowadzenia rejestru Uczestnika. Ponadto, w przypadku gdy Uczestnik wyraził na to zgodę, Towarzystwo może przechowywać dane w trakcie oferowania produktów i usług własnych Towarzystwa.
   W związku z przetwarzaniem danych osobowych przez Fundusz i Towarzystwo, Uczestnikowi przysługują następujące uprawnienia:
   a) prawo do informacji, jakie dane osobowe są przetwarzane oraz do otrzymania kopii tych danych (tzw. prawo dostępu). Wydanie pierwszej kopii danych jest darmowe, za kolejne może być pobierana opłata;
   b) prawo do sprostowania danych, w przypadku gdy staną się nieaktualne lub niekompletne (lub w inny sposób niepoprawne);
   c) prawo do usunięcia danych, w przypadkach gdy dane te przestaną być Towarzystwu potrzebne do realizacji określonych powyżej celów ich przetwarzania, a także w przypadku skutecznego cofnięcia zgody na przetwarzanie danych (o ile Towarzystwo nie ma prawa przetwarzać danych na innej podstawie prawnej); a także jeżeli do przetwarzania doszłoby niezgodnie z prawem; albo jeśli konieczność usunięcia danych wynika z ciążącego na Towarzystwie obowiązku prawnego);
   d) prawo do przeniesienia danych osobowych do innego administratora danych;
   e) prawo ograniczenia przetwarzania, czyli do żądania niedokonywania na danych żadnych operacji, a jedynie ich przechowywania, przez określony, potrzebny czas (np. sprawdzenia poprawności danych lub dochodzenia roszczeń) w przypadku stwierdzenia, iż Towarzystwo nie potrzebuje już określonych danych, przetwarzane dane osobowe są nieprawidłowe, przetwarzanie jest niezgodne z prawem albo w sytuacji wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania;
   f) prawo do wyrażania sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych w celu prowadzenia działań marketingowych, którego Towarzystwo może dokonywać na podstawie tzw. „prawnie opisanego uzasadnionego interesu administratora". W konsekwencji wyrażania takiego sprzeciwu Towarzystwo zaprzestanie przetwarzać dane osobowe;
   g) prawo do cofnięcia zgody na przetwarzanie danych osobowych w celach informowania o produktach i usługach własnych Towarzystwa. Prawo to może zostać zrealizowanie przez przesłanie wiadomości mailowej w dowolnym czasie. Będzie to miało ten skutek, że przetwarzanie, które dokonane zostało przed cofnięciem zgody nie przestanie być zgodne z

prawem, natomiast po cofnięciu zgody, Towarzystwo nie będzie już przetwarzać danych w celach, dla których zgoda była wyrażona,

h) prawo wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w przypadku uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza przepisy Ogólnego rozporządzenia o ochronie danych z dnia 27 kwietnia 2016 r.

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, ale niezbędne w celu realizacji działań związanych z uczestnictwem w Funduszu.

10) Subfundusz QUERCUS Global Balanced działał uprzednio pod nazwą QUERCUS Selektywny. Subfundusz QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy działał uprzednio pod nazwą QUERCUS Europa. Subfundusz QUERCUS Obligacji Skarbowych działał uprzednio pod nazwą QUERCUS Rosja. Zmiana nazw i polityk inwestycyjnych wyżej wymienionych subfunduszu nastąpiła w dniu 28 grudnia 2018 r.

11) Zgodnie z postanowieniami art. 5f rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz art. 1y rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, Fundusz stosuje od dnia 12 kwietnia 2022 r. ograniczenia zbywania Jednostek Uczestnictwa na rzecz wymienionych w tych przepisach podmiotów, tj. Fundusz nie będzie zbywał Jednostek Uczestnictwa jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji oraz jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.

Wyżej wymienione ograniczenia zbywania Jednostek Uczestnictwa dotyczą wszystkich Subfunduszy. Wyżej wymienione ograniczenia zbywania Jednostek Uczestnictwa dotyczą zleceń nabycia, zleceń zamiany i zleceń transferu Jednostek Uczestnictwa.

Osoby zamierzające skorzystać z wyłączeń przewidzianych w ww. przepisach (tj. są obywatelami Państwa Członkowskiego lub osobą fizyczną posiadającą zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w Państwie Członkowski) zobowiązane są przedstawić stosowne dokumenty. Do momentu otrzymania właściwych dokumentów Fundusz nie będzie realizował otrzymanych zleceń.

2. WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY PROSPEKT, ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE FUNDUSZU, W TYM POŁĄCZONE SPRAWOZDANIA FUNDUSZY Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI ORAZ SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZY

Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu dostępne są w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej (www.quercustfi.pl), a także mogą zostać przesłane na życzenie Uczestnika.

3. WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ DODATKOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.quercustfi.pl.

4. INFORMACJE PRZEKAZYWANE W ZWIĄZKU Z WYMOGAMI ROZPORZĄDZENIA 2019/2088

1) Wprowadzenie do działalności Towarzystwa ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych

Przez ryzyko dla zrównoważonego rozwoju rozumie się sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Towarzystwo prowadzi działalność inwestycyjną oraz podejmuje decyzje inwestycyjne zgodnie z profilem inwestycyjnym zarządzanych funduszy inwestycyjnych. W działaniach tych Towarzystwo kieruje się przede wszystkim interesem uczestników funduszy oraz założeniami celów polityki inwestycyjnej, a także zapewnieniem zgodności prowadzonej działalności z obowiązującymi wymogami prawnymi.

W odniesieniu do funduszy inwestycyjnych lokujących aktywa w instrumenty finansowe spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, Towarzystwo stosuje „Politykę dotyczącą zaangażowania funduszy inwestycyjnych i portfeli instrumentów finansowych zarządzanych przez Quercus TFI S.A. w spółki dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym" (dalej: „Polityka zaangażowania"), która obejmuje m.in.:

a) monitorowanie spółek pod względem ryzyk finansowych i niefinansowych, stosowania zasad ładu korporacyjnego, jak również wpływu działalności operacyjnej oraz strategii biznesowych spółek na

środowisko naturalne, społeczeństwo oraz ład korporacyjny (dalej: „kryteria ESG"), jak również wpływ kryteriów ESG na działalność operacyjną oraz strategie biznesowe spółek;
b) prowadzenie przez Towarzystwo dialogu ze spółkami;
c) współpracę z innymi akcjonariuszami spółek.

Monitoring, o którym mowa powyżej, ma na celu identyfikację istotnych zmian dotyczących wspomnianych spółek, w których funduszom przysługuje prawo głosu, w tym w zakresie zrównoważonego rozwoju.

W zakresie wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek, Towarzystwo promuje stosowanie zasad ładu korporacyjnego, w szczególności tych zasad, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz spółki publicznej. Towarzystwo będzie również popierać wszelkie czynności zmierzające do przyjęcia oraz wdrożenia wszelkich działań emitentów wywierających pozytywny wpływ na kryteria ESG lub dążących do zapewnienia przejrzystości w tym zakresie.

Bez uszczerbku dla zasad przedstawionych powyżej, Towarzystwo w analizie ryzyk uwzględnia sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji (ryzyka dla zrównoważonego rozwoju). W szczególności w ramach procesu inwestycyjnego, w odniesieniu do Funduszu, stosowana jest Lista Wykluczeń. Lista ta określa obszary, w tym w szczególności spółki, klasy aktywów, branże, kraje lub regiony znajdujące się poza spektrum inwestycyjnym wszystkich portfeli funduszy, których polityka inwestycyjna pozwala na zastosowanie ograniczeń wynikających z Listy Wykluczeń, ustalonych w drodze decyzji Komitetu Inwestycyjnego, co ma na celu eliminację z procesu inwestycyjnego emitentów, których działalność gospodarcza w sposób negatywny wpływa na środowisko bądź narusza międzynarodowe konwencje, uznane międzynarodowe ramy lub regulacje krajowe. Lista Wykluczeń obejmuje przede wszystkim obszary związane z produkcją, sprzedażą, przechowywaniem lub usługami związanymi z kontrowersyjną bronią, tytoniem i papierosami, jak również z produkcją, sprzedażą lub usługami naruszającymi normy dotyczące pracy nieletnich oraz jakąkolwiek działalność biznesową związaną z pornografią.

Dodatkowo, w odniesieniu do produktów jasnozielonych, promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, Towarzystwo stosuje Listę Wykluczeń Plus, to jest szerszą i bardziej rygorystyczną niż podstawowa Lista Wykluczeń, obejmującą m.in. dodatkowe obszary wykluczeń, takie jak spółki, których przeważająca działalność związana jest z hazardem, produkcją broni, węglem termalnym, piaskiem bitumicznym lub gazem łupkowym, produkcją alkoholi destylowanych, futer naturalnych, dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyrębem lasów deszczowych.

W przypadku wprowadzenia na Listę Wykluczeń lub Listę Wykluczeń Plus określonego emitenta, wykluczenia ze spektrum inwestycji dotyczą wszystkich instrumentów finansowych tego podmiotu (tj. akcji, obligacji, instrumentów pochodnych). W przypadku instrumentów dłużnych, po wprowadzeniu emitentów na Listę Wykluczeń lub Listę Wykluczeń Plus, instrumenty takie mogą pozostać w portfelach funduszy pod warunkiem, że do wykupu tych instrumentów pozostało nie więcej niż jeden rok. Wyjątkiem jest sytuacja, w której Emitent znajdujący się na Liście Wykluczeń lub Liście Wykluczeń Plus emituje zielone obligacje zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub, w przypadku ich braku, z branżowymi praktykami klasyfikowania obligacji jako zielonych.

Towarzystwo uwzględnia ponadto ryzyka dla zrównoważonego rozwoju:
a) w ramach doboru i monitorowania inwestycji zarządzanego subfunduszu/funduszu,
b) pozyskiwanych informacji o aktywach, w które inwestuje zarządzany subfundusz/fundusz,
c) realizacji zleceń w interesie uczestników subfunduszu/funduszu (best execution),
d) zgodności inwestycji z celem i strategią inwestycyjną zarządzanego subfunduszu/funduszu.

Towarzystwo zaznacza jednocześnie, że wskazane powyżej zasady oraz Lista Wykluczeń i Lista Wykluczeń Plus nie dotyczą procesów inwestycyjnych związanych z kontraktami terminowymi i innymi instrumentami pochodnymi opartymi na indeksach. Decyzje inwestycyjne w zakresie takich portfeli podejmowane są na podstawie analizy zmian wielkości portfela i stopnia odwzorowania indeksu.

2) Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych udostępnianych przez Towarzystwo

Towarzystwo wskazuje, że ryzyka dla zrównoważonego rozwoju skupiają się na obszarach uwzględniających aspekty środowiskowe, społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego, w ramach których powstawać mogą niekorzystne skutki działań, zaniechań lub oddziaływania określonych procesów.

Ryzyko w zakresie środowiska może wynikać m.in. z wyczerpywania się zasobów naturalnych, ekstremalnych zjawisk pogodowych, zmian klimatu czy katastrof ekologicznych. Procesy te mogą mieć zaś ścisły związek z działalnością spółek charakteryzujących się wysokim poziomem ryzyka w

powyższym obszarze, np. działalność związana z pozyskiwaniem energii z paliw kopalnych, energetyką jądrową, czy prowadzona w sposób powodujący intensywną eksploatację zasobów naturalnych lub zanieczyszczanie środowiska.
Ryzyko w zakresie społecznym może być m.in. wynikiem działalności w branżach regulowanych prawnie lub negatywnie odbieranych przez społeczeństwo, np. branża tytoniowa, lub może wynikać z naruszeń w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka.
Ryzyko w zakresie ładu korporacyjnego może dotyczyć zaś m.in. zjawisk związanych z korupcją, przekupstwem, lub stosowaniem nieuczciwych praktyk rynkowych. Podwyższony poziom ryzyka w tych obszarach może mieć wpływ na wartość inwestycji związanych z podmiotem, którego te ryzyka dotyczą, w tym jego sytuację finansową, oraz na wywiązywanie się przez taki podmiot ze swoich zobowiązań dłużnych.
Towarzystwo wskazuje – w świetle polityki inwestycyjnej prowadzonej przez subfundusze Funduszu, że wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju może znacząco oddziaływać na zwrot z tytułu Jednostek Uczestnictwa subfunduszy kwalifikowanych jako produkty jasnozielone, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088.

3) Oświadczenie dotyczące braku uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, składane w odniesieniu do każdego produktu finansowego.

Towarzystwo informuje, że w odniesieniu do Funduszu nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, rozumianych jako skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju.
Niebranie pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju wynika przede wszystkim z utrzymania dotychczasowych warunków dla realizacji przez Towarzystwo obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie uczestników Funduszu oraz klientów Towarzystwa, wyznaczonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Funduszu, regulaminów produktów lub zawartych umów.
Uwzględniając wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności Towarzystwa, jak również rodzaje udostępnianych produktów finansowych, Towarzystwo wdrożyło sformalizowane zasady, zgodnie z którymi zarządzający funduszami oraz analitycy zwracają uwagę na wpływ działalności operacyjnej oraz strategii biznesowych analizowanych spółek na środowisko naturalne, społeczeństwo oraz ład korporacyjny. W szczególności sprawdzają spełnianie kryteriów ESG przez podmioty określone na Liście Wykluczeń oraz, w przypadku produktów jasnozielonych, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, Liście Wykluczeń Plus oraz monitorują zmiany w działalności operacyjnej tych podmiotów pod względem ich dalszej obecności na wyżej wymienionych Listach.
W przypadku, w którym inwestycja negatywnie wpływa na kryteria ESG, Towarzystwo zwraca się do emitenta o przedstawienie wyjaśnienia zaistniałej sytuacji i przekazuje efekty analizy do Komitetu Inwestycyjnego, który podejmuje decyzję co do dalszego postępowania z przedmiotową inwestycją, w tym analizuje możliwość zakończenia inwestycji z uwagi na brak spełniania kryteriów ESG. W przypadku zaś, w którym dany emitent zostanie wpisany na Listę Wykluczeń lub, w przypadku produktów jasnozielonych, na Listę Wykluczeń Plus, po dokonaniu inwestycji, Komitet Inwestycyjny podejmuje decyzję o zakończeniu inwestycji z uwagi na wpisanie na Listę Wykluczeń lub Listę Wykluczeń Plus.
Szczegółowa strategia postępowania Towarzystwa w odniesieniu do wewnętrznych procesów promowania najlepszych praktyk służących przyczynianiu się do zrównoważonego rozwoju w prowadzonych przez Towarzystwo działaniach, w tym także wypełnianiu obowiązków Rozporządzenia oraz aktów prawnych z nim związanych, a co za tym idzie, szczegółowe zasady wprowadzenia kryteriów zrównoważonego rozwoju do procesu inwestycyjnego realizowanego przez Towarzystwo, zostanie określona w wewnętrznej polityce zrównoważonego rozwoju.
Towarzystwo wskazuje jednocześnie na odrębność ujawniania w sprawozdaniach okresowych informacji o produktach jasnozielonych, promujących aspekt środowiskowy lub społeczny, lub oba te aspekty oraz produktach ciemnozielonych, tj. mających na celu zrównoważone inwestycje, realizowaną na podstawie art. 11 SFDR.

4) Oświadczenie w zakresie promowania aspektu środowiskowego przez produkt finansowy

Subfundusze QUERCUS Agresywny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS Akumulacji Kapitału jako fundusze jasnozielone, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, uwzględniają w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, dotyczących lokat w instrumenty finansowe, promowanie aspektów środowiskowych i społecznych polegające w szczególności na upowszechnianiu zasad odpowiedzialnego prowadzenia biznesu w zakresie praw człowieka, standardów pracy, zrównoważonego wykorzystania środowiska i walki z korupcją. Promowanie aspektu środowiskowego i społecznego przez

przedmiotowe fundusze realizowane jest m.in. poprzez stosowanie limitów inwestycyjnych, scoringu oraz kryteriów wykluczających.

Doprecyzowując powyższe, fundusze te, przy lokowaniu aktywów w instrumenty finansowe, inwestują co najmniej 50% aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie bądź zgodna z dziesięcioma zasadami UN Global Compact, wywodzącymi się z Powszechnej deklaracji praw człowieka, Deklaracji dotyczącej fundamentalnych zasad i praw w pracy, Deklaracji z Rio w sprawie środowiska i rozwoju oraz Konwencji Narodów Zjednoczonych Przeciwko Korupcji.

Za spełniające powyższe kryteria uważa się również inwestycje w „zielone" obligacje, o ile są one zgodne z międzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w szczególności „Green Bond Principles" lub „Climate Bonds Standard".

Dodatkowo Fundusz stosuje kryteria wykluczające w postaci Listy Wykluczeń i Listy Wykluczeń Plus, o której mowa w pkt 4 ppkt 1) dotyczącym wprowadzania do działalności Towarzystwa ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Towarzystwo ponadto, w celu zachowania stałego poziomu uwzględniania czynników zrównoważonego rozwoju w polityce inwestycyjnej, co najmniej raz na kwartał weryfikuje spełnianie przez Fundusz kryteriów zrównoważonego rozwoju, w szczególności w zakresie promowania aspektu środowiskowego i społecznego.

Towarzystwo informuje jednocześnie, że w stosunku do subfunduszy QUERCUS Agresywny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS Akumulacji Kapitału wyznaczono wskaźnik referencyjny, który jednak nie pozwala na ocenę Emitenta pod kątem jego polityki w zakresie zrównoważonego rozwoju, a ma na celu weryfikację realizacji celu inwestycyjnego subfunduszu rozumianej jako wzrost wartości jednostki uczestnictwa subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest przedmiotowy wskaźnik referencyjny.

Szczegółowe informacje w zakresie promowania aspektów środowiskowych przez fundusze jasnozielone, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088 znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa w sekcji przeznaczonej do ujawniania informacji o produktach finansowych promujących aspekty środowiskowe.

5. INFORMACJE PRZEKAZYWANE W ZWIĄZKU Z WYMOGAMI ROZPORZĄDZENIA 2020/852

Subfundusze QUERCUS Agresywny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS Akumulacji Kapitału są produktami jasnozielonymi, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, które promują aspekt środowiskowy i społeczny, w związku z czym stosuje się do nich obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 6 Rozporządzenia 2020/852, o poniższej treści:

„Zasada »nie czyń poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Funduszu (produktu finansowego), które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Inwestycje w ramach pozostałej części portfela inwestycyjnego Funduszu (produktu finansowego) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej."

W związku z powyższym Towarzystwo wskazuje jednak, że inwestycje w ramach całego portfela inwestycyjnego Funduszu, w szczególności dotyczące subfunduszy QUERCUS Agresywny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS Akumulacji Kapitału, promując aspekty środowiskowe, nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

6. INFORMACJE UJAWNIANE PRZED ZAWARCIEM UMOWY DLA PRODUKTÓW FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ART. 8 UST. 1, 2 i 2A ROZPORZĄDZENIA 2019/2088 i W ART. 6 AKAPIT PIERWSZY ROZPORZĄDZENIA 2020/852

Informacje wymagające opublikowania na podstawie Rozporządzenia 2019/2088 i Rozporządzenia 2020/852, dotyczące subfunduszy QUERCUS Agresywny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS Akumulacji Kapitału zostały zamieszczone w formie załączników do Prospektu, w rozdziale VII niniejszego Prospektu.

Rozdział VII
Załączniki

1. WYKAZ DEFINICJI POJĘĆ I OBJAŚNIEŃ SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU

Ilekroć w Prospekcie jest mowa o:

Agencie Transferowym
rozumie się przez to podmiot wymieniony w Rozdziale V Prospektu, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa

Aktywach Funduszu
rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; przy czym na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy

Aktywach Subfunduszu
rozumie się przez to mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu inne środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw

benchmarku
rozumie się przez to wzorzec, o którym mowa w niniejszym punkcie Prospektu

Depozytach
rozumie się przez to depozyty, o których mowa w § 8 ust. 3 Części I Statutu Funduszu

Depozytariuszu
rozumie się przez to podmiot wymieniony w Rozdziale IV Prospektu, w zakresie w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu

Dniu Wyceny
rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa; Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na GPW

Dystrybutorze
rozumie się przez to podmiot wymieniony w Rozdziale V Prospektu, uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Inwestora lub Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu

Funduszu
rozumie się przez to QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

GPW
rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Instrumentach Dłużnych
rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 3 Części I Statutu Funduszu

Instrumentach Pochodnych
rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 4 Części I Statutu Funduszu

Instrumentach Rynku Pieniężnego
rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 8 Części I Statutu Funduszu

Instrumentach Udziałowych
rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 2 Części I Statutu Funduszu

Inwestorze
rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu, która złożyła zlecenie otwarcia Konta Uczestnika

IPO
rozumie się przez to pierwszą ofertę publiczną

Jednostce Uczestnictwa
rozumie się przez to prawo Uczestnika do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu

Kluczowych Informacjach dla Inwestorów

rozumie się przez to kluczowe informacje dla inwestorów w rozumieniu Ustawy, sporządzone dla danego Subfunduszu

Komisji

rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego

Koncie Uczestnika

rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących danego Uczestnika, stanowiącą wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, obejmującą dane tego Uczestnika oraz jego Rejestry Uczestnika, nazywaną również „uczestnictwem"; w ramach Konta Uczestnika otwierane są Rejestry Uczestnika, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy oraz poszczególnych kategorii

modified duration

rozumie się przez to stosowany powszechnie wskaźnik nazywany „modified duration" lub „duracja zmodyfikowana", który jest miarą wrażliwości zmiany ceny obligacji w odniesieniu do zmiany rynkowej stopy procentowej i informuje o ile procentowo zmieni się cena obligacji, jeśli rynkowa stopa procentowa zmieni się o 1 punkt procentowy, przy czym kierunki zmian stopy procentowej i ceny są odwrotne

Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych

rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami

Opłacie Dystrybucyjnej

rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa

Opłacie Umorzeniowej

rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Opłacie Wyrównawczej

rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa

pb

rozumie się przez to punkty bazowe, jeden punkt bazowy = 0,01 punktu procentowego (dotyczy opisów benchmarku)

państwie członkowskim

rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej

pre-IPO

rozumie się przez to kierowane do wybranych inwestorów oferty sprzedaży akcji spółek, które deklarują podjęcie działań w celu notowania tych akcji na rynku regulowanym

Programie inwestycyjnym

rozumie się przez to program inwestycyjny oferowany przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie

Prospekcie

rozumie się przez to niniejszy Prospekt Informacyjny Funduszu

Punkcie Obsługi Klientów

rozumie się prowadzony przez Dystrybutora punkt obsługi klientów, prowadzący zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz inne czynności przewidziane postanowieniami Statutu

Rejestrze Uczestnika

rozumie się przez to wydzieloną w ramach Konta Uczestnika ewidencję posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu, stanowiącą wyodrębniony zapis w Subrejestrze Uczestników danego Subfunduszu

Rejestrze Uczestników

rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących wszystkich Uczestników, w rozumieniu art. 87 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Rozporządzeniu 2019/2088

rozumie się przez to rozporządzenie 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

Rozporządzeniu 2022/1288

Rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające Rozporządzenie 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych

Rozporządzeniu 2020/852

rozumie się przez to rozporządzenie 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

Rynkach Zagranicznych
rozumie się przez to rynki regulowane i rynki zorganizowane w państwach członkowskich oraz rynki zorganizowane w państwach należących do OECD, wymienione w § 10 ust. 2 pkt 2 Części I Statutu Funduszu, a także rynki, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 7 Części I Statutu Funduszu

Statucie Funduszu
rozumie się przez to statut Funduszu

Subfunduszu
rozumie się przez to nie posiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną

Subrejestrze Uczestników
rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru Uczestników dla każdego z Subfunduszy elektroniczną ewidencję danych dotyczących wszystkich Uczestników danego Subfunduszu, w rozumieniu art. 162 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Tabeli Opłat
rozumie się przez to zestawienie obowiązujących stawek opłat manipulacyjnych

Towarowych Instrumentach Pochodnych
rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych

Towarzystwie
rozumie się przez to Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie

Tytułach Uczestnictwa
rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu Funduszu

Uczestniku
rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części

Umowie Dodatkowej
rozumie się przez to umowę Programu Inwestycyjnego lub umowę o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inną umowę zawartą z Uczestnikiem lub Inwestorem przez Fundusz lub Towarzystwo lub Dystrybutora, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej

usługach dodatkowych
rozumie się przez to usługi świadczone przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Funduszu, pozostające w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, obejmujące w szczególności:
a) sporządzanie analiz lub rekomendacji,
b) dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
c) oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji,
d) udostępnianie sprzętu komputerowego służącego do korzystania z usług, o których mowa w lit. a-c,
e) udostępnianie wydzielonych linii telefonicznych
- jeżeli usługi te są świadczone w ramach opłaty za pośrednictwo podmiotu prowadzącego działalność maklerską w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, a wykonywanie takich usług wynika z umowy o pośrednictwo

Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych
rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych
rozumie się przez to ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych

Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych
rozumie się przez to ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych

Wartości Aktywów Netto Funduszu
rozumie się przez to Wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartość Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

rozumie się przez to Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników

WIG

rozumie się przez to Warszawski Indeks Giełdowy obliczany i publikowany przez GPW

WIG20lev

rozumie się przez to indeks WIG20lev obliczany i publikowany przez GPW

WIG20short

rozumie się przez to indeks WIG20short obliczany i publikowany przez GPW

Wspólnym Koncie Małżeńskim lub WKM

rozumie się przez to Konto Uczestnika prowadzone wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej

Wynagrodzeniu Towarzystwa

rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

wzorcu

rozumie się przez to wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu

Zgromadzeniu Uczestników

rozumie się przez to organ Funduszu, o którym mowa w § 34a Części I Statutu Funduszu

2. STATUT FUNDUSZU

Część I. ----------
Fundusz ----------

Rozdział 1----------
Postanowienia ogólne; opis Funduszu ----------

Definicje i skróty ----------
§ 1 ----------
Ilekroć w Statucie jest mowa o: ----------

1) **Agencie Transferowym** – rozumie się przez to podmiot lub podmioty, które w imieniu Funduszu prowadzą Rejestr Uczestników oraz wykonują inne czynności na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników,----------
2) **Aktywach Funduszu** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy,----------
3) **Aktywach Subfunduszu** – rozumie się przez to mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu inne środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu, ----------
4) **Depozytach** – rozumie się przez to depozyty, o których mowa w § 8 ust. 6 Części I Statutu, --------
5) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w zakresie, w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, ----------
6) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostki Uczestnictwa, ----------
7) **Dystrybutorach** – rozumie się przez to Towarzystwo w zakresie, w jakim pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania w imieniu Funduszu w zakresie przyjmowania zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu,----------
8) **Funduszu** – rozumie się przez to QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, ----------
9) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,----------
10) **Instrumentach Udziałowych** – rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 2 Części I Statutu, ----------
11) **Instrumentach Dłużnych** – rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 3 Części I Statutu,----------
12) **Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 4 Części I Statutu,----------
13) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to papiery wartościowe i prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o których mowa w § 8 ust. 8 Części I Statutu, --
14) **Inwestorze** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu, która złożyła zlecenie otwarcia Konta Uczestnika,----------
15) **IPO** – rozumie się przez to pierwszą ofertę publiczną, ----------
16) **Jednostce Uczestnictwa** – rozumie się przez to prawo Uczestnika do udziału w wartości aktywów netto danego Subfunduszu, ----------
17) **Kluczowych Informacjach dla Inwestorów** – rozumie się przez to kluczowe informacje dla inwestorów w rozumieniu Ustawy, sporządzone dla danego Subfunduszu,----------
18) **Komisji** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego, ----------
19) **Koncie Uczestnika** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję dotyczącą danego Uczestnika, stanowiącą wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, obejmującą dane tego Uczestnika oraz jego Rejestry Uczestnika, nazywaną również „uczestnictwem", ----------

19a) **modified duration** – rozumie się przez to stosowany powszechnie wskaźnik nazywany „modified duration" lub „duracja zmodyfikowana", który jest miarą wrażliwości zmiany ceny obligacji w odniesieniu do zmiany rynkowej stopy procentowej i informuje o ile procentowo zmieni się cena obligacji, jeśli rynkowa stopa procentowa zmieni się o 1 punkt procentowy, przy czym kierunki

zmian stopy procentowej i ceny są odwrotne,----------

20) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami, ----------
21) **Opłacie Dystrybucyjnej** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa,----------
22) **Opłacie Umorzeniowej** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa,----------
23) **Opłacie Wyrównawczej** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa, ----------
23a) **państwie członkowskim** – rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,----------
24) **pre-IPO** – rozumie się przez to kierowane do wybranych inwestorów oferty sprzedaży akcji spółek, które deklarują podjęcie działań w celu notowania tych akcji na rynku regulowanym, ----------
25) **Prospekcie** – rozumie się przez to aktualny prospekt informacyjny Funduszu w rozumieniu Ustawy,
26) **Programie Inwestycyjnym** – rozumie się przez to odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w § 43 Części I Statutu, na podstawie Umowy Dodatkowej, ----------
27) **Punkcie Obsługi Klientów** – rozumie się prowadzony przez Dystrybutora punkt obsługi klientów, prowadzący zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz inne czynności przewidziane postanowieniami Statutu, ----------
28) **Rejestrze Uczestnika** – rozumie się przez to wydzieloną w ramach Konta Uczestnika ewidencję posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, stanowiącą wyodrębniony zapis w Subrejestrze Uczestników danego Subfunduszu,----------
29) **Rejestrze Uczestników** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników, w rozumieniu art. 87 Ustawy, ----------
29a) **Rozporządzeniu 2019/2088** – rozumie się przez to rozporządzenie 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, ----------
30) **Rynkach Zagranicznych** – rozumie się przez to rynki regulowane i rynki zorganizowane w państwach członkowskich oraz rynki zorganizowane w państwach należących do OECD, wymienione w § 10 ust. 2 pkt 2 Części I Statutu, a także rynki, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 7 Części I Statutu, ----------
31) **Statucie** – rozumie się przez to statut Funduszu, ----------
32) **Subfunduszu** – rozumie się przez to nieposiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną, ----------
33) **Subrejestrze Uczestników** – rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru Uczestników dla każdego z Subfunduszy elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników danego Subfunduszu, w rozumieniu art. 162 ust. 1 pkt 1 Ustawy,----------
34) **Tabeli Opłat** – rozumie się przez to zestawienie obowiązujących stawek opłat manipulacyjnych, --
35) **Towarowych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych,----------
36) **Towarzystwie** – rozumie się przez to Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, ----------
37) **Tytułach Uczestnictwa** – rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu,----------
38) **Uczestniku** – rozumie się przez to określoną zgodnie z postanowieniami § 31 Części I Statutu osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,------
39) **Umowie Dodatkowej** – rozumie się przez to umowę Programu Inwestycyjnego lub umowę o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inną umowę zawartą z Uczestnikiem lub Inwestorem przez Fundusz lub Towarzystwo lub Dystrybutora, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej, ----------
40) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 56, z późn. zm.),
41) **Wartości Aktywów Netto Funduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartość Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, ----------

42) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,----------
43) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników, -
44) **Wspólnym Koncie Małżeńskim lub WKM** – rozumie się przez to Konto Uczestnika prowadzone wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków, ----------
45) **Wynagrodzeniu Towarzystwa** – rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, ----------
46) **Zgromadzeniu Uczestników** – rozumie się przez to organ Funduszu, o którym mowa w § 34a Części I Statutu. ----------

Fundusz; Subfundusze ----------
§ 2 ----------
1. Fundusz działa pod nazwą: „QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”. ----------
2. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: „QUERCUS Parasolowy SFIO”. ----------
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi Subfunduszami. ----------
4. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy: ----------
   1) „QUERCUS Akumulacji Kapitału”, ----------
   2) „QUERCUS Global Balanced”, ----------
   3) „QUERCUS Agresywny”, ----------
   4) „QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy”, ----------
   5) „QUERCUS Obligacji Skarbowych”,----------
   6) „QUERCUS Absolutny”,----------
   7) „QUERCUS lev”,----------
   8) „QUERCUS short”, ----------
   9) „QUERCUS Gold”, ----------
   10) „QUERCUS Global Growth”, ----------
   11) „QUERCUS Silver”, ----------
   12) „QUERCUS Platinum”, ----------
   13) „QUERCUS Tech lev”. ----------
5. Fundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazw Subfunduszy w języku angielskim, w brzmieniu odpowiednio: ----------
   1) „QUERCUS Capital Accumulation”, ----------
   2) „QUERCUS Global Balanced”, ----------
   3) „QUERCUS Aggressive”, ----------
   4) „QUERCUS Short Duration”, ----------
   5) „QUERCUS Treasury Bonds”, ----------
   6) „QUERCUS Absolute”, ----------
   7) „QUERCUS lev”,----------
   8) „QUERCUS short”, ----------
   9) „QUERCUS Gold”, ----------
   10) „QUERCUS Global Growth”, ----------
   11) „QUERCUS Silver”, ----------
   12) „QUERCUS Platinum”, ----------
   13) „QUERCUS Tech lev”. ----------
6. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. ----------
7. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną. ----------
8. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. ----------
9. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. ----------

Towarzystwo; Sposób reprezentacji Funduszu ----------
§ 3 ----------
1. Fundusz został utworzony przez Towarzystwo działające pod firmą „Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna”. Towarzystwo używa również firmy w skróconym brzmieniu „Quercus TFI Spółka Akcyjna”. ----------

2. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, pod adresem: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa. ---
3. Towarzystwo jest organem Funduszu. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy. --
4. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. ----------

Depozytariusz----------
§ 4 ----------
1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank działający pod firmą „Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna". ----------
2. Depozytariusz ma siedzibę w Warszawie, pod adresem: Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
3. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy. ----------
4. (uchylony)----------
5. (uchylony)----------

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu ----------
§ 5 ----------
Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy wskazanych w § 2 ust. 4 pkt 1)-4) Części I 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 § 2 ust. 4 pkt 1)-4) Części I Statutu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40.000 zł, z zastrzeżeniem, iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa, niż kwota wskazana w zdaniu pierwszym. ----------

Tworzenie nowych Subfunduszy----------
§ 6 ----------
1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Utworzenie nowego subfunduszu wymaga dokonania zmiany Statutu i uzyskania zezwolenia Komisji, o ile jest wymagane. ----------
2. Do utworzenia nowego Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40.000 zł. ----------
3. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariuszy. Przyjmowanie wpłat na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu wyznaczonym przez Towarzystwo i zakończy się w dniu zebrania wpłat w wysokości nie niższej niż 40.000 zł, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania wpłat. Przed rozpoczęciem zapisów zostanie dokonana aktualizacja prospektu informacyjnego Funduszu, w szczególności w zakresie informacji dotyczących nowego subfunduszu oraz zasad i terminów związanych z zapisami. ----------
4. Towarzystwo nie później niż w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat przydziela Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu. ----------
5. Cena Jednostek Uczestnictwa nowego Subfunduszu przydzielanych w ramach zapisów wynosi 100 zł.----------
6. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.----------
7. Datą utworzenia nowego Subfunduszu jest data dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa. Pierwszy dzień zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa nowego Subfunduszu przypada nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa i jest wyznaczany przez Towarzystwo. ----------

Rozdział 2----------
Polityka inwestycyjna; koszty; wycena ----------

Cel inwestycyjny ----------
§ 7 ----------
1. Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy określony jest w Część II Statutu, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy. ----------
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych Subfunduszy.----------

Kategorie lokat ----------
§ 8 ----------
1. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych wskazane w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy. Fundusz

może lokować aktywa Subfunduszy w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych opisane w ust. 2 – 6 w zakresie przewidzianym w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy.----------

2. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe określane zbiorczo jako Instrumenty Udziałowe: ----------
   1) akcje, ----------
   2) prawa do akcji, ----------
   3) prawa poboru, ----------
   4) warranty subskrypcyjne, ----------
   5) kwity depozytowe,----------
   6) obligacje zamienne,----------
   7) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji. ----------
3. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe określane zbiorczo jako Instrumenty Dłużne:----------
   1) bony skarbowe, ----------
   2) obligacje,----------
   3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, ----------
   4) listy zastawne,----------
   5) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.----------
4. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszy umowy mające za przedmiot następujące prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych, określane zbiorczo jako Instrumenty Pochodne:----------
   1) transakcje terminowe (futures, forward), w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe, papiery wartościowe, waluty lub stopy procentowe,----------
   2) opcje, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe,-------
   3) transakcje zamiany (swap), w których instrumentami bazowymi są waluty lub stopy procentowe.
5. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe określane zbiorczo jako Tytuły Uczestnictwa:----------
   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 Komisji 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; ----------
   4) certyfikaty inwestycyjne, emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. ----------
6. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszy umowy depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, określane zbiorczo jako Depozyty. ----------
7. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:----------
   1) za zagraniczne Instrumenty Udziałowe uważa się Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na Rynkach Zagranicznych, ----------
   2) za zagraniczne Instrumenty Dłużne uważa się Instrumenty Dłużne wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,----------
   3) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok, ----------
   4) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 1 rok, ale nie dłuższy niż 3 lata,----------

5) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata. ----------

8. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych za Instrumenty Rynku Pieniężnego uznaje się papiery wartościowe i prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: ----------
   1) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub ----------
   2) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub ----------
   3) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b ----------

   - oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego. ----------
9. Fundusz, w celu zabezpieczenia inwestycji Subfunduszy denominowanych w walutach obcych przed ryzykiem kursowym, może zawierać na rzecz Subfunduszy umowy mające za przedmiot następujące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - kontrakty forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty. ----------

Kryteria doboru lokat----------

§ 9 ----------

1. Fundusz będzie się kierował kryteriami doboru lokat wskazanymi w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy. Fundusz będzie się kierował głównymi kryteriami doboru lokat opisanymi w ust. 2 w zakresie przewidzianym w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy. ----------
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: ----------
   1) dla Instrumentów Udziałowych: ----------
      a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,----------
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ----------
      c) ryzyko działalności emitenta, ----------
      d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki, ----------
      e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; ----------
   2) dla Instrumentów Dłużnych: ----------
      a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, ----------
      b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, ----------
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, ----------
      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,----------
      e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;----------
   3) dla Tytułów Uczestnictwa: ----------
      a) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, ----------
      b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,----------
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;-
   4) dla Instrumentów Pochodnych: ----------
      a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, ----------
      b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, ----------
      c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, ----------
      d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego; ----------
   5) dla Depozytów: ----------
      a) oprocentowanie depozytów,----------

b) wiarygodność banku;----------
6) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: ----------
a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,----------
b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, ----------
c) możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.----------

Ograniczenia inwestycyjne----------
§ 10----------

1. Fundusz będzie stosował ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz wskazane w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszy będzie stosował ograniczenia inwestycyjne opisane w ust. 2 – 4 w zakresie przewidzianym w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy.----------
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, 3 i 4, może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w: ----------
1) 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; ----------
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska i państwa członkowskie: ----------
a) Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange w Cesarstwie Japonii,----------
b) Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange w Kanadzie, ----------
c) BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange w Konfederacji Szwajcarskiej, ----------
d) Oslo Stock Exchange w Królestwie Norwegii, ----------
e) New Zealand Stock Exchange w Nowej Zelandii, ----------
f) New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, American Stock Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki,----------
g) Borsa Istanbul w Turcji, ----------
h) Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores) w Stanach Zjednoczonych Meksyku,
i) Australian Stock Exchange w Australii, ----------
j) Iceland Stock Exchange w Islandii, ----------
k) Korea Stock Exchange w Korei Południowej,----------
l) London Stock Exchange w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, począwszy od dnia, w którym Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej utraci status państwa traktowanego jako państwo członkowskie; ----------
3) 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 – 2, 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;----------
4) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;----------
5) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 – 4, 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;----------
6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 – 5, z zastrzeżeniem, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu;----------
7) 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, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku;----------
8) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności; ---
9) depozyty w bankach zagranicznych podlegających nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie takich lokat. ----------

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, z zachowaniem poniższych zasad:----------
1) Instrumenty Pochodne muszą być dopuszczone do obrotu na rynkach wskazanych w ust. 2 pkt 1 – 2;----------
2) rodzaje dopuszczalnych Instrumentów Pochodnych określone są w § 8 ust. 4 Części I Statutu;--
3) kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych określone są w § 9 ust. 2 pkt 4 Części I Statutu; ----
4) Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne inne niż wskazane w § 8 ust. 9, chyba że w Części II Statutu została przewidziana możliwość zawierania takich umów w przypadku danego Subfunduszu;----------
5) warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych są następujące:----------
a) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela Subfunduszu,----------
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednie kupno lub sprzedaż aktywów bazowych może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, a w szczególności zapewnienie odpowiedniej płynności przy znacznych odkupieniach, bądź utrzymanie założonej ekspozycji na dany rodzaj lokat w przypadku znaczących wahań cen, przy czym Subfundusz dąży do założonej w swojej polityce inwestycyjnej ekspozycji zamieniając w miarę możności lokaty w Instrumenty Pochodne na odpowiadające im lokaty w instrumentach bazowych lub zamykając pozycje w Instrumentach Pochodnych, traktując inwestycje w Instrumenty Pochodne jako przejściowe,
c) osiągnięcie dodatkowych dochodów przy niskim lub ograniczonym ryzyku (transakcje arbitrażowe, tj. jednoczesny zakup i sprzedaż instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego, w celu osiągnięcia przy niskim ryzyku zysku wynikającego z różnicy ich ceny, będącej konsekwencją nieefektywności rynku).-----

4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w Tytuły Uczestnictwa, w tym w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, 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.----------

5. Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:----------
1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,----------
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą, ----------
4) część aktywów Subfunduszu jest utrzymywana na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. ----------

6. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:----------
1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, ----------

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowany Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, ----------
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,----
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,----------
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 5, ----------
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,----------
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.----------

Limity inwestycyjne ----------
§ 11----------

1. Fundusz będzie stosował limity inwestycyjne określone w Ustawie oraz wskazane w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszy będzie stosował limity inwestycyjne opisane w ust. 2 – 6 w zakresie przewidzianym w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy.----------
2. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne, dotyczące pojedynczych podmiotów: ----------
   1) z zastrzeżeniem ust. 3 - 5, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; ----------
   2) limit, o którym mowa w pkt. 1 może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że możliwość takiego zwiększenia limitu została przewidziana w § 3 ust. 4 Części II Statutu w przypadku danego Subfunduszu;----------
   3) limitów, o których mowa w pkt. 1 i 2 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym; ----------
   4) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej; ----------
   5) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------
   6) (uchylony) ----------
3. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne, dotyczące określonych papierów wartościowych:----------
   1) Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w: ----------
      a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, ----------
      b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; ----------
   2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1 nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu; ----------

3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;
4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2 pkt 1.-

4. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne, dotyczące podmiotów należących do grup kapitałowych:----------
   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, pod warunkiem, że możliwość takiego zwiększenia limitu została przewidziana w § 3 ust. 4 Części II Statutu w przypadku danego Subfunduszu;----------
   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, pod warunkiem, że możliwość takiego zwiększenia limitu została przewidziana w § 3 ust. 4 Części II Statutu w przypadku danego Subfunduszu;----------
   3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne, dotyczące określonych emitentów, poręczycieli lub gwarantów: ----------
   1) Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie; ----------
   2) Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt. 1, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu; ----------
   3) Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt. 1 i 2, jeżeli Część II Statut odnosząca się do określonego Subfunduszu tak stanowi oraz wskazuje emitenta, poręczyciela lub gwaranta; ----------
   4) w przypadku, o którym mowa w pkt. 3, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. ----
6. Fundusz może lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w:----------
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, ----------
   2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, ----------
   3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.----------
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy. ----------
8. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu limitów inwestycyjnych. ----------
9. Fundusz zawierając w imieniu Subfunduszu umowę, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako ustaloną przez Subfundusz wartość niezrealizowanego zysku na tej transakcji, przy czym przy ustalaniu wartości niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z

tytułu kilku transakcji zawartych z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczona jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich podmiotów będących stroną umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 50% wartości aktywów Subfunduszu, przy czym w odniesieniu do każdego z takich podmiotów nie może przekraczać 20% wartości aktywów Subfunduszu. Wartość ryzyka pojedyńczego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 10% wartości aktywów Subfunduszu. ----------

10. Z zastrzeżeniem limitów ustawowych oraz statutowych, wartość pozycji zabezpieczających inwestycje Subfunduszy denominowane w walutach obcych przed ryzykiem kursowym, w chwili zawierania transakcji zabezpieczających, nie może przekraczać 100% ekspozycji w danej walucie. Uwzględniając zmiany kursów walut oraz zmiany wyceny aktywów po dniu zawarcia transakcji zabezpieczających, wartość zabezpieczenia nie może przekraczać 125% ekspozycji w danej walucie.----------

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne ----------
§ 12----------

Niezależnie od zasad określonych w § 8 – 11, w części II Statutu określone są zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne charakteryzujące poszczególne Subfundusze, w szczególności opisujące alokację pomiędzy poszczególne rodzaje aktywów, dodatkowe ograniczenia inwestycyjne oraz dodatkowe limity inwestycyjne.----------

Czynniki środowiskowe, społecznie i ładu korporacyjnego ----------
§ 12a ----------

1. Niezależnie od zasad określonych w § 8 – 12 Części I Statutu, istotnym elementem doboru lokat Subfunduszy jest analiza emitentów instrumentów finansowych pod kątem odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, analiza czynników niefinansowych, tj. czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ang. environmental social governance – ESG). W szczególności Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszy w instrumenty emitowane przez spółki (i) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z kontrowersyjną bronią, w szczególności obejmującą miny przeciwpiechotne, amunicję kasetową, broń biologiczną, chemiczną, fosforową, nuklearną, zawierającą zubożony uran, co dotyczy też spółek/holdingów, które posiadają ponad 10% akcji/głosów w powyższych spółkach, (ii) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z tytoniem i papierosami, co dotyczy także dostawców istotnych komponentów do produkcji papierosów (np. filtry), a także spółek ze znaczącymi udziałami w producentach opisanych w niniejszym punkcie, (iii) zaangażowane w produkcję, sprzedaż lub usługi naruszające normy pracy nieletnich lub (iv) posiadające jakąkolwiek działalność biznesową związaną z pornografią, z zastrzeżeniem, że powyższe wyłączenia inwestycyjne nie dotyczą „zielonych" obligacji, emitowanych przez ww. spółki, o ile są one zgodne z międzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w szczególności „Green Bond Principles" lub „Climate Bonds Standard". ----------
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej, za inwestycje spełniające warunki, o których mowa w ust. 1 powyżej, uznaje się również następujące inwestycje, niezależnie od charakteru emitenta:----------
   1) inwestycje Subfunduszy w kontrakty terminowe i inne instrumenty pochodne oparte na indeksach, o ile pośrednia ekspozycja na spółki, o których mowa w ust. 1, wynikająca z łącznej inwestycji Subfunduszu w takie instrumenty, nie przekroczy 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy czym poziom ekspozycji jest weryfikowany raz na kwartał, ----------
   2) inwestycje Subfunduszy w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym funduszy inwestycyjnych, o ile: ----------
      a) poziom zaangażowania takiej instytucji wspólnego inwestowania w spółki, o których mowa w ust. 1, nie przekracza 10% Wartości Aktywów Netto portfela tych instytucji wspólnego inwestowania, oraz ----------
      b) łączna wartość inwestycji Subfunduszu w takie instytucje wspólnego inwestowania nie przekroczy łącznie 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----------

   przy czym poziom ekspozycji jest weryfikowany raz na kwartał. ----------
3. Postanowień ust. 2 powyżej nie stosuje się do Subfunduszy będących produktami, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującymi aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty.----------

Kredyty i pożyczki----------
§ 13----------
1. Fundusz będzie przestrzegał zasad zaciągania oraz udzielania pożyczek i kredytów opisanych w ust. 2 – 5, jednakowych dla wszystkich Subfunduszy.----------
2. Fundusz 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 Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. ----------
3. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące przepisy.----------
4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. ----------
5. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych. ----------

Umowy z Depozytariuszem ----------
§ 14----------
Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także umowy, których przedmiotem są inne papiery wartościowe i prawa majątkowe, na zasadach i w zakresie określonym w Prospekcie. -------

Dochody Funduszu i Subfunduszy ----------
§ 15----------
Fundusz nie przewiduje wypłacania Uczestnikom dochodów Subfunduszy bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Dochody osiągnięte przez Fundusz powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. ----------

Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz oraz Subfundusze, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów----------
§ 16----------
Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszy, ich wysokość oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w Części II Statutu, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy. ----------

Dzień Wyceny; Częstotliwość dokonywania wyceny----------
§ 17----------
1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na GPW. ----------
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa.----------
3. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisywane są w Prospekcie Informacyjnym i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych. ----------
4. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o ostatnie kursy dostępne o godzinie 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny. ----------

Rozdział 3----------
Jednostki Uczestnictwa; Zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa----------

Jednostki Uczestnictwa ----------
§ 18----------
1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez dany Subfundusz określone są w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu. ----------
2. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą: ----------
   1) zasadami zbywania, ----------

2) wysokością minimalnych wpłat, ----------
3) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych. ----------

3. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii w poszczególnych Subfunduszach po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii. ----------
4. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii w przypadkach przewidzianych w Statucie, Prospekcie lub Umowie Dodatkowej. ---------
5. Jednostki Uczestnictwa są ewidencjonowane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku. -------

Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa ----------
§ 19----------

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach podstawowej oferty Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Jednostki Uczestnictwa kategorii A mogą być również nabywane w ramach Umowy Dodatkowej, po zawarciu przez Uczestnika Umowy Dodatkowej. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów. Po otwarciu Konta Uczestnika Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie. ---------
2. Jednostki Uczestnictwa kategorii S są zbywane wyłącznie w ramach Programów Inwestycyjnych, pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz i Dystrybutora oraz zawarcia przez Uczestnika Umowy Dodatkowej. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach Programów Inwestycyjnych określa Prospekt oraz odpowiednia Umowa Dodatkowa. ----------
3. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane przez Fundusz bezpośrednio. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach podstawowej oferty Funduszu. Po otwarciu Konta Uczestnika Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii B na zasadach określonych w Prospekcie.----------
4. Jednostki Uczestnictwa kategorii U oraz I są zbywane dla podmiotów wskazanych w Prospekcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii U oraz I są nabywane po zawarciu przez Uczestnika Umowy Dodatkowej. ----------

Minimalna wysokość wpłat ----------
§ 20----------

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w ramach danego Konta Uczestnika i w ramach danej Umowy Dodatkowej, jeżeli została zawarta oraz 0,01 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu w ramach tego Konta Uczestnika i w ramach tej Umowy Dodatkowej, jeżeli została zawarta, chyba że w przypadku danego Subfunduszu, w § 1 ust. 5 odpowiedniego rozdziału Części II Statutu, zostały przewidziane inne wysokości minimalnych wpłat oraz z zastrzeżeniem postanowień § 24 ust. 2 i § 43 ust. 3 Części I Statutu. ----------
2. W przypadku Subfunduszy stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 200.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w ramach danego Konta Uczestnika i w ramach danej Umowy Dodatkowej, jeżeli została zawarta oraz 0,01 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu w ramach tego Konta Uczestnika i w ramach tej Umowy Dodatkowej, jeżeli została zawarta, chyba że w przypadku danego Subfunduszu, w § 1 ust. 5 odpowiedniego rozdziału Części II Statutu, zostały przewidziane inne wysokości minimalnych wpłat oraz z zastrzeżeniem postanowień § 24 ust. 2 i § 43 ust. 3 Części I Statutu. ----------
3. Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 10.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach danego programu oraz 0,01 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach tego programu, chyba że w przypadku danego Subfunduszu, w § 1 ust. 5 odpowiedniego rozdziału Części II Statutu, zostały przewidziane inne wysokości minimalnych wpłat.----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 21----------

1. Z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A mogą być pobierane następujące opłaty manipulacyjne: Opłata Dystrybucyjna oraz Opłata Wyrównawcza.----------

2. Z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S mogą być pobierane następujące opłaty manipulacyjne: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa oraz Opłata Wyrównawcza. ----------

Wysokość opłat manipulacyjnych ----------
§ 22----------

1. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych zostały określone w Części II Statutu, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy.----------
2. Towarzystwo może zmniejszyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat osoby wskazane w Prospekcie, a także stosować zwolnienia i obniżki w przypadkach określonych w Prospekcie lub Tabeli Opłat. ----------
3. Opłaty manipulacyjne są pobierane ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. ----------
4. Stawki opłat manipulacyjnych określane są w Tabelach Opłat lub Umowach Dodatkowych, z tym że nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie. ----------
5. Wysokość opłat manipulacyjnych może być zróżnicowana w zależności od podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Oddzielna Tabela Opłat może być także zastosowana w przypadku Funduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutorów jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. ----------
6. Zasady naliczania opłat manipulacyjnych, w zakresie nieuregulowanym w Statucie lub Prospekcie Informacyjnym, określane są w Tabelach Opłat lub Umowach Dodatkowych. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora może przewidywać, że stawkę Opłaty Dystrybucyjnej dla danego zlecenia nabycia ustala się biorąc pod uwagę wartość wszystkich wpłat Uczestnika na nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz wartość wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych już przez Uczestnika, w ramach danego Konta Uczestnika, na dany dzień (zasada kumulacji).----------
7. W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa, Stawka Opłaty Wyrównawczej jest równa stawce Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu docelowym pomniejszonej o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu źródłowym. Opłata Wyrównawcza nie jest pobierana w przypadku gdy maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu źródłowym jest wyższa niż maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu docelowym, niezależnie od wysokości poszczególnych stawek Opłaty Dystrybucyjnej. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora może przewidywać, że stawki Opłaty Dystrybucyjnej służące do ustalenia stawki Opłaty Wyrównawczej ustala się jak dla wartości zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa (tj. uwzględniając wartość wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika), z tym że nie uwzględnia się wartości ewentualnych jednoczesnych wpłat Uczestnika na nabycie Jednostek Uczestnictwa przewidzianych w zasadzie kumulacji. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora może przewidywać, że w przypadku, gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie zamiany, wówczas stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu docelowym pomniejsza się o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu o najwyższej maksymalnej stawce Opłaty Dystrybucyjnej spośród Subfunduszy uczestniczących we wcześniejszych zamianach lub konwersjach tych Jednostek Uczestnictwa. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora może przewidywać, że w przypadku wprowadzenia zmiany stawek Opłaty Dystrybucyjnej, do obliczenia Opłaty Wyrównawczej przy realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa brana jest pod uwagę stawka Opłaty Dystrybucyjnej obowiązująca w dacie nabycia Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie i stawka Opłaty Dystrybucyjnej należna według bieżącej Tabeli Opłat. ----

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ----------
§ 23----------

1. (uchylony)----------
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.----------
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów, na zasadach określonych w Prospekcie. ----------
4. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane w sposób określony w Prospekcie a w szczególności: osobiście, za pośrednictwem poczty, za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym internetu) lub telefonicznie, a także za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Dystrybutorem w stosunku zlecenia lub innym stosunku o

podobnym charakterze.----------
5. Fundusz ma prawo do odrzucenia zleceń, które zostały wypełnione w sposób uniemożliwiający ich jednoznaczną realizację.----------

Wpłaty do Subfunduszy ----------
§ 24----------
1. Fundusz przyjmuje wpłaty wyłącznie w środkach pieniężnych na rachunek bankowy właściwy dla Subfunduszu oraz kategorii Jednostek Uczestnictwa, które mają być zbyte przez Fundusz za dokonaną wpłatę.----------
2. Fundusz przyjmuje wyłącznie wpłaty w minimalnej wysokości określonej w Statucie, przy czym: -
   1) warunek minimalnej wysokości wpłaty w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa stosuje się w przypadku, gdy Uczestnik nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, danego Subfunduszu,----------
   2) w przypadku zamiany albo konwersji jako kwotę minimalnej wpłaty rozumie się kwotę, na jaką została zlecona zamiana albo konwersja, ----------
   3) kwota minimalnej wpłaty musi być zaksięgowana na rachunku Subfunduszu jako jedna wpłata (przelew), ----------
   4) w przypadku, gdy Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa w ramach Umowy Dodatkowej warunek minimalnej wpłaty stosuje się odrębnie do Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach Umowy Dodatkowej i Jednostek Uczestnictwa nabytych bez zawierania Umowy Dodatkowej. -
3. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki dokonywania wpłat do Subfunduszy reguluje Prospekt. Dystrybutorzy mogą pośredniczyć w dokonywaniu przez Uczestników i Inwestorów wpłat do Subfunduszy, o ile posiadają zezwolenie Komisji umożliwiające przyjmowanie takich wpłat. ----------
4. Fundusz może udostępnić możliwość dokonania jednej wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa kilku Subfunduszy. W takim wypadku podział wpłaty pomiędzy Subfundusze zostanie dokonany przez Fundusz, zgodnie z dyspozycją Inwestora lub Uczestnika. ----------

Zbywanie Jednostek Uczestnictwa ----------
§ 25----------
1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na zasadach określonych w aktualnym Prospekcie. ---------
2. Okres od dnia zaksięgowania na rachunku bankowym Subfunduszu wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora, termin zbycia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w zdaniu poprzednim, liczony jest od dnia przyjęcia wpłaty przez Dystrybutora. ----------

Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ----------
§ 26----------
1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na zasadach określonych w aktualnym Prospekcie. ------
2. Okres od złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. ----------

Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa----------
§ 27----------
1. Fundusz dokonuje wypłaty kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w następujący sposób: ----------
   1) Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa wyłącznie w drodze przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika,----------
   2) wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski,----------
   3) wypłata może być dokonana na rachunek przedstawiciela ustawowego osoby małoletniej, a w przypadku WKM wypłata może zostać dokonana na rachunek jednego z małżonków,----------
   4) jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie jest możliwe dokonanie wypłaty na żaden rachunek bankowy Uczestnika i przy zachowaniu należytej staranności nie jest możliwe ustalenie sposobu wypłaty, Fundusz nabędzie na rzecz Uczestnika, za kwotę przeznaczoną do wypłaty, Jednostki Uczestnictwa kategorii A subfunduszu QUERCUS Akumulacji Kapitału, które zostaną zapisane na Rejestrze Uczestnika należącym do Uczestnika, a Uczestnik będzie

mógł dysponować nabytymi Jednostkami Uczestnictwa bez żadnych ograniczeń, na zasadach ogólnych,----------

5) Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. ----------

2. Szczegółowe warunki wypłat kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa określone są w aktualnym Prospekcie. ----------

Kolejność realizacji zleceń ----------
§ 28----------

Zlecenia dotyczące tego samego Rejestru Uczestnika, złożone w tym samym dniu, realizowane są w następującej kolejności, zależnej od typu zlecenia: zlecenie nabycia, zlecenie transferu, zlecenie konwersji/zlecenie zamiany, zlecenie odkupienia. O kolejności realizacji zleceń tego samego typu, złożonych w danym dniu, decyduje kolejność ich złożenia (data i czas), z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, złożone w tym samym momencie, dotyczące tego samego Rejestru Uczestnika, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia dotyczące tego samego Rejestru Uczestnika, których czas złożenia nie został wskazany traktowane są jak złożone w tym samym momencie.----------

Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa ----------
§ 29----------

1. Fundusz przekazuje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.----------
2. Potwierdzenie, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym albo, jeżeli Uczestnik wyrazi pisemną zgodę, a Fundusz udostępni taką możliwość:-------
   1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione w Punkcie Obsługi Klientów lub u Agenta Transferowego, lub ----------
   2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub------
   3) potwierdzenie zostanie wysłane pocztą elektroniczną, przy użyciu trwałego nośnika informacji, lub----------
   4) potwierdzenie zostanie udostępnione na wskazanej stronie internetowej, przy użyciu trwałego nośnika informacji. ----------
3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nie opatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.---------
4. Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach Programów Inwestycyjnych mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony w Umowie Dodatkowej. ----------

Zawieszanie zbywania Jednostek Uczestnictwa----------
§ 30----------

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa określonego Subfunduszu, jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy jeden miliard (1.000.000.000) złotych.----------
2. Decyzja o zawieszeniu albo nie zawieszaniu zbywania Jednostek Uczestnictwa podejmowana jest niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 1. W decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa wyznaczany jest dzień zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na siódmy dzień po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa i nie później niż na ostatni dzień drugiego miesiąca po miesiącu, w którym wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczyła kwotę, o której mowa w ust. 1. Decyzja o nie zawieszaniu zbywania Jednostek Uczestnictwa może być w każdym czasie zmieniona, jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekracza kwotę, o której mowa w ust. 1.----------
3. W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa z powodu zaistnienia okoliczności wskazanej w ust. 1, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu zmniejszy się poniżej kwoty 900.000.000 (dziewięciuset milionów) złotych. ----------
4. Niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 3 wyznaczany jest w drodze decyzji dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na pierwszy dzień i nie później niż na siódmy dzień

po dniu ogłoszeniu o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa. ----------
5. Decyzje, o których mowa w ust. 2 i 4 podejmowane są w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa. --
6. Fundusz ogłosi o zawieszeniu albo nie zawieszaniu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów. Ogłoszenie o nie zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa będzie zawierało zastrzeżenie, że decyzja ta może być zmieniona, jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie przekraczała kwotę, o której mowa w ust. 1. ---
7. W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu: ----------
   1) Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu ani zleceń zamiany i zleceń konwersji obejmujących nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu otrzymanych od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień), -------
   2) Fundusz będzie zwracał środki pieniężne wpłacone tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu 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. ----------

Rozdział 4----------
Uczestnicy; Prawa uczestników ----------

Uczestnicy ----------
§ 31----------
1. Uczestnikami mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, z zastrzeżeniem ust. 2.----------
2. Uczestnikami nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. W część II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu mogą być wskazane inne podmioty, które nie mogą być Uczestnikami danego Subfunduszu. ----------
3. Inwestor nabywa status Uczestnika z chwilą zapisania na jego Koncie Uczestnika pierwszych Jednostek Uczestnictwa. ----------

Rejestr Uczestników oraz Subrejestry Uczestników ----------
§ 32----------
1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników, Subrejestry Uczestników dla każdego z Subfunduszy, a także Konta Uczestników oraz Rejestry Uczestników. ----------
2. Rejestr Uczestników zawiera wszelkie informacje dotyczące Inwestorów i Uczestników oraz zbytych i odkupionych Jednostkach Uczestnictwa. ----------
3. Fundusz może przekazywać Dystrybutorom wszelkie dane zapisane w Rejestrze Uczestników, dotyczące Uczestników, którzy za pośrednictwem danego Dystrybutora złożyli zlecenie otwarcia Konta Uczestnika, w celu udostępniania Inwestorom i Uczestnikom informacji dotyczących stanu realizacji złożonych zleceń i dyspozycji oraz posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.------
4. Dane z Rejestru Uczestników przekazane będą przez Fundusz wyłącznie w ramach realizacji zawartych z Dystrybutorami umów o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Dostęp do przekazanych przez Fundusz danych z Rejestru Uczestników będą mieli wyłącznie pracownicy Dystrybutorów upoważnieni do wykonywania czynności związanych realizacją umów o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. ----------
5. Dane z Rejestru Uczestników mogą być przekazywane innym funduszom utworzonym przez Towarzystwo, w celu otwarcia Konta Uczestnika i Rejestrów Uczestnika. ----------

Konto Uczestnika oraz Rejestr Uczestnika ----------
§ 33----------
1. Każdemu Inwestorowi Fundusz otwiera Konto Uczestnika na zasadach określonych w Prospekcie. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, Fundusz otwiera Uczestnikowi Rejestr Uczestnika w danym Subfunduszu. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w więcej niż w jednym Subfunduszu, Fundusz otwiera Rejestr Uczestnika w każdym z Subfunduszy, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane. Jednostki Uczestnictwa nabywane w ramach Umowy Dodatkowej są rejestrowane na oddzielnych Rejestrach Uczestnika. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii są rejestrowane na oddzielnych Rejestrach Uczestników. --

2. (uchylony)----------
3. Warunkiem zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa jest opisanie wpłaty przez Inwestora lub Uczestnika w sposób określony w Prospekcie.----------
4. Uczestnik może posiadać więcej niż jedno Konto Uczestnika. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Konta Uczestnika bezpośrednio w Funduszu albo za pośrednictwem innego Dystrybutora, a także za pośrednictwem dotychczasowego Dystrybutora, o ile Dystrybutor dopuszcza taką możliwość. Fundusz może udostępnić możliwość przeniesienia (transferu) Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Rejestrami Uczestnika, jeżeli Prospekt przewiduje dokonywanie transferu. ----------
5. (uchylony)----------
6. Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika.----------

Prawa Uczestników----------
§ 34----------
Oprócz praw przysługujących Uczestnikowi na mocy obowiązujących przepisów Fundusz oferuje Uczestnikom następujące możliwości: ----------
1) Uczestnik może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu na zasadach określonych w § 35 Części I Statutu, ----------
2) Uczestnik może ustanowić pełnomocników na warunkach określonych w § 36 Części I Statutu, ----
3) Uczestnik może dokonywać konwersji, zamiany oraz transferu na zasadach określonych w § 37 – § 39 Części I Statutu, ----------
4) Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady na zasadach określonych w § 40 Części I Statutu,-----
5) Uczestnicy pozostający w związku małżeńskim mogą posiadać Wspólne Konto Małżeńskie na zasadach określonych w § 42 Części I Statutu, ----------
6) Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, na zasadach określonych w § 43 Części I Statutu. ----------

Zgromadzenie Uczestników----------
§ 34a ----------
1. Zgromadzenie Uczestników jest organem Funduszu. Zgromadzenie Uczestników wykonuje czynności określone w Statucie oraz w Ustawie. W zakresie nieuregulowanym w Ustawie lub Statucie stosuje się Regulamin Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w ust. 18. ----------
2. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na: ----------
   1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,----------
   2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE. --------
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu.----------
4. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo. Towarzystwo zawiadamia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. ----------
5. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera: ----------
   1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników, ----------
   2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,----------
   3) informację, że od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ----
   4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu 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. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. ----------
8. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności. W pozostałym zakresie postanowienia § 36 Części I Statutu stosuje się odpowiednio.----------

9. Nie dopuszcza się udziału w Zgromadzeniu Uczestników przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. ----------
10. Zgromadzenie Uczestników otwiera członek Zarządu Towarzystwa, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu Uczestników, Zgromadzenie Uczestników wybiera przewodniczącego Zgromadzenia Uczestników. ----------
11. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeśli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. ----------
12. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przestawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 2 powyżej, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. ----------
13. Każdy z Uczestników biorący udział w Zgromadzeniu Uczestników przed podjęciem uchwały w przedmiocie o którym mowa w ust. 2, może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w zakresie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. -----
14. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Ułamkowe części Jednostek Uczestnictwa podlegają zaokrągleniu w dół do pełnych Jednostek Uczestnictwa. -
15. Uchwały o wyrażeniu zgody w sprawach, o których mowa w ust. 2, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. ----------
16. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są podejmowane w głosowaniu jawnym i protokołowane przez notariusza. Głosowania przeprowadza się przy użyciu kart do głosowania lub maszyny do głosowania. ----------
17. O uchwale podjętej przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, nie później niż w terminie 7 dni roboczych od dnia zakończenia Zgromadzenia Uczestników. ----------
18. Szczegółowy tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Regulamin Zgromadzenia Uczestników. Uchwała w sprawie przyjęcia Regulaminu Zgromadzenia Uczestników zapada zwykłą większością głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników, z zastrzeżeniem ust. 11 powyżej. W przypadku braku przyjęcia przez Zgromadzenie Uczestników Regulaminu Zgromadzenia Uczestników, obradom Zgromadzenia Uczestników przewodniczy osoba wskazana przez Zarząd Towarzystwa. ----------
19. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo. ----------

Zlecenia telefoniczne i internetowe ----------
§ 35----------
1. Fundusz może udostępnić możliwość składania zleceń lub dyspozycji oraz uzyskiwania informacji o Koncie Uczestnika przez telefon lub za pomocą internetu na zasadach określonych w Prospekcie lub Umowie Dodatkowej. ----------
2. Umowa określa wszystkie warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika. Umowa nie może ograniczać praw Uczestnika wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu. ----------
3. Dystrybutorzy, inni niż Towarzystwo mogą we własnym imieniu zawierać z Uczestnikiem umowy o składanie zleceń przez telefon, telefaks lub internet, na warunkach oferowanych przez Dystrybutora, jeżeli Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji umożliwiające przyjmowanie takich zleceń. ----------

Pełnomocnicy ----------
§ 36----------
1. Uczestnik, za wyjątkiem osoby małoletniej, może ustanowić czterech pełnomocników, wpisanych do Rejestru Uczestników. Uczestnik, nie będący osobą fizyczną może ustanowić dziesięciu pełnomocników wpisanych do Rejestru Uczestników. ----------
2. Pełnomocnik wpisany do Rejestru Uczestników jest uprawniony do dokonywania wszystkich czynności, tak jak Uczestnik, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa, z tym że Uczestnik może udzielić pełnomocnictwa do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz. ----------
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z tym że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom. ----------
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów, albo z podpisem poświadczonym notarialnie. ----------

5. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza.----------
6. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo przez telefon lub za pomocą internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość.----------
7. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia stosownego dokumentu w Punkcie Obsługi Klientów lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odwołanie pełnomocnictwa przez telefon lub za pomocą internetu staje się skuteczne wobec Funduszu nie później niż w terminie 2 Dni Wyceny od odebrania przez Agenta Transferowego informacji o jego odwołaniu. ----------
8. (uchylony)----------

Zamiana Jednostek Uczestnictwa----------
§ 37----------
1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.----------
2. Zamiany dokonuje się przez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfunduszu docelowego) za środki pieniężne uzyskane z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.----------
3. W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej stosowana jest Opłata Wyrównawcza. ----------
4. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.----------
5. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym paragrafie do zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Statucie oraz Prospekcie.----------
6. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. --------
7. W przypadku nabycia przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w ramach Umowy Dodatkowej, zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach Subfunduszy i Rejestrów Uczestnika objętych tą Umową Dodatkową. W szczególności, możliwość dokonania zamiany nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Umowy Dodatkowej obejmującej jeden Subfundusz.----------

Konwersja ----------
§ 38----------
1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa.---
2. Zlecenie konwersji jest jednoczesnym zleceniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa i zleceniem nabycia Jednostek Uczestnictwa realizowanym na zasadach określonych w aktualnym Prospekcie. Konwersji dokonuje się przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wskazanego przez Uczestnika (Subfunduszu źródłowego) i zbycie jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo albo Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu, wskazanego przez Uczestnika (funduszu docelowego albo Subfunduszu docelowego), za kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym uzyskanym z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Subfundusz źródłowy przekazuje środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio do, odpowiednio, funduszu docelowego albo Subfunduszu docelowego. Zlecenie konwersji jest realizowane, o ile środki uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego są wystarczające do zbycia, odpowiednio, jednostek uczestnictwa funduszu docelowego albo Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego zgodnie z zasadami obowiązującymi dla funduszu docelowego albo Subfunduszu docelowego. Jeżeli jest to niezbędne, Fundusz przekazuje dane Uczestnika do funduszu docelowego.
3. W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej stosowana jest Opłata Wyrównawcza. ----------
4. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji a dniem jego realizacji nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.----------
5. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym paragrafie do konwersji Jednostek Uczestnictwa

stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Statucie oraz Prospekcie. ----------
6. Kategorie Jednostek Uczestnictwa podlegające konwersji określa Prospekt. ----------
7. W przypadku nabycia przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w ramach Umowy Dodatkowej, konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach Subfunduszy, funduszy i Rejestrów Uczestnika objętych tą Umową Dodatkową. W szczególności, możliwość dokonania konwersji nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Umowy Dodatkowej obejmującej jeden Subfundusz. ----------

Transfer----------
§ 39----------
1. Fundusz dopuszcza możliwość transferu (przeniesienia) Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Kontami Uczestnika i Rejestrami Uczestnika należącymi do danego Uczestnika w przypadkach przewidzianych w Prospekcie i Umowach Dodatkowych. ----------
2. Na wniosek spadkobierców Fundusz dokonuje transferu (przeniesienia) Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika na Konta Uczestników otwarte dla spadkobierców. ----------

Blokada Jednostek Uczestnictwa i zastaw ----------
§ 40----------
1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą być również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości (blokada Konta Uczestnika). Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika. ----------
2. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa. W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nie realizowania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. -------
3. O ile Fundusz udostępni taką możliwość Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlegających blokadzie na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady. ----------
4. Oświadczenie Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 dni roboczych, od złożenia takiego oświadczenia w Punkcie Obsługi Klientów, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.----------
5. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 5 dni roboczych, od złożenia takiego wniosku w Punkcie Obsługi Klientów, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy pełnomocnika. ----------

Małoletni----------
§ 41----------
1. Uczestnikami mogą być osoby małoletnie, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej. ----------
2. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez osoby małoletnie reguluje Prospekt. W szczególności Prospekt może przewidywać ograniczenia kwotowe zleceń składanych w ramach zwykłego zarządu majątkiem

małoletniego. ----------

Wspólne Konto Małżeńskie ----------
§ 42----------

1. Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólne Konto Małżeńskie, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej.----------
2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na WKM. Małżonkowie posiadający WKM wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich bez ograniczeń zleceń i dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych; ewentualny sprzeciw małżonka wobec czynności drugiego małżonka jest skuteczny wobec Funduszu, jeżeli Fundusz może się z nim zapoznać przed dokonaniem czynności. Małżonkowie zobowiązani są do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu lub umownym ograniczeniu wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego oraz zrzekają się zarzutów i roszczeń związanych z realizacją zleceń złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności, jeżeli w chwili realizacji zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności. Małżonkowie zobowiązani są podać jeden adres do doręczeń. ----------
3. Otwarcie WKM następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że pozostają w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej i akceptują zasady prowadzenia WKM określone w Statucie. -
4. W przypadku ustania lub ograniczenia wspólności majątkowej małżeńskiej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na WKM stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie tej wspólności. ----------
5. Dokument wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa musi zawierać informację, że wpłata jest dokonywana na WKM.----------
6. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki prowadzenia WKM reguluje Prospekt. ----------

Programy inwestycyjne ----------
§ 43----------

1. Fundusz może oferować nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach programów Inwestycyjnych. Programy inwestycyjne mogą być oferowane we współpracy z Dystrybutorami.----------
2. Programy Inwestycyjne, w tym programy systematycznego inwestowania (PSI), mogą być prowadzone na następujących zasadach:----------
   1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu Inwestycyjnego odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej Umowie Dodatkowej, ----------
   2) uczestnictwo w Programie Inwestycyjnym wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika kwoty wpłat lub minimalnej bądź maksymalnej wysokości wpłat, lub czasu trwania uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym, lub sumy wpłat Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego, lub, w przypadku PSI, systematyczności wpłat do Subfunduszu lub Subfunduszy, ----------
   3) umowa Programu Inwestycyjnego powinna w szczególności określać nazwę Programu Inwestycyjnego, wysokość lub sumę wpłat Uczestnika do Programu Inwestycyjnego, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się inwestować środki lub uczestniczyć w Programie Inwestycyjnym, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.----------
3. Fundusz oferuje możliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa przez fundusze inwestycyjne, przez zakłady ubezpieczeń – w zakresie inwestowania środków ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych oraz przez firmy inwestycyjne i towarzystwa funduszy inwestycyjnych świadczące usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych – w zakresie nabywania Jednostek Uczestnictwa w imieniu i na rzecz swoich klientów korzystających z tych usług, z zastosowaniem następujących zasad, uzupełniających zasady ogólne: ----------
   1) minimalna wysokość wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 0,01 zł, pod warunkiem zawarcia Umowy Dodatkowej lub poinformowania Towarzystwa o zamiarze dokonania pierwszej wpłaty w wysokości niższej niż przewidziana w § 20 ust. 1 Części I Statutu lub w § 1 ust. 5 odpowiedniego rozdziału Części II Statutu, ----------

2) nie ma zastosowania warunek, o którym mowa w § 44 ust. 2 Części I Statutu, jeżeli tak stanowi Umowa Dodatkowa, tj. umowa o wypłacanie premii inwestycyjnej, ----------
3) Uczestnik będący zakładem ubezpieczeń ma możliwość składania zleceń skutkujących jednoczesnym odkupieniem i nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywanym w tym samym dniu i po tej samej cenie, rozliczanym bezgotówkowo (tj. środki z odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczane są na nabycie Jednostek Uczestnictwa), pod warunkiem zawarcia Umowy Dodatkowej lub poinformowania Towarzystwa o zamiarze złożenia takiego zlecenia, a ponadto Uczestnik ma możliwość wskazania daty realizacji takiego zlecenia, nie wcześniejszej niż dzień następny po dniu, w którym Fundusz otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie. ----------

Premia inwestycyjna ----------
§ 44----------

1. Z osobą zamierzającą inwestować znaczne środki Fundusz i/lub Towarzystwo może zawrzeć umowę o wypłacanie określonej kwoty z tytułu posiadanych Jednostek Uczestnictwa – premii inwestycyjnej. ----------
2. Warunkiem otrzymania premii inwestycyjnej jest posiadanie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy o wartości określonej w umowie, nie niższej niż 1.000.000 zł (jeden milion) złotych, w okresie rozliczeniowym określonym w umowie. ----------
3. Premia inwestycyjna może być wypłacana przez: ----------
   1) Fundusz, ze środków przeznaczonych na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, przy czym premia inwestycyjna jest wypłacana przed wypłatą Wynagrodzenia Towarzystwa, a kwota wypłaconej przez Fundusz premii inwestycyjnej odpowiednio pomniejsza Wynagrodzenie Towarzystwa, lub ----------
   2) Towarzystwo, ze środków własnych Towarzystwa.----------
4. Wysokość premii inwestycyjnej i zasady jej naliczania określa umowa. Wysokość premii inwestycyjnej jest uzależniona od średniej wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym. Umowa może zostać zawarta z kilkoma podmiotami łącznie i wówczas warunek, o którym mowa w ust. 2 stosuje się łącznie do tych podmiotów. ----------
5. W zależności od postanowień zawartej umowy, premia inwestycyjna wypłacana jest poprzez nabycie dla Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika. ----------

Rozdział 5----------
Postanowienia końcowe----------

Udostępnianie informacji o Funduszu ----------
§ 45----------

1. Stroną internetową przeznaczoną do ogłoszeń Funduszu jest strona www.quercustfi.pl. ----------
2. Na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu będą publikowane: ----------
   1) Prospekty, Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz archiwalne skróty Prospektów,----------
   2) aktualne informacje o zmianach w Prospekcie, ----------
   3) półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Funduszu oraz półroczne sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy, ----------
   4) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ----------
   5) ogłoszenia o zmianach Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian, --------
   6) inne ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszy wymagane przepisami prawa. ----------
3. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. ----------
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje dla Inwestorów. Roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy, a także Prospekt są dostępne u Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie. Fundusz doręcza Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy, a także Prospekt wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie. ----------
5. Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń prasowych Funduszu jest Gazeta Giełdy „Parkiet". W

przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy „Parkiet" dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń będzie dziennik „Puls Biznesu". ----------

6. W dzienniku przeznaczonym do ogłoszeń prasowych Towarzystwo ogłosi o zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym albo zamiarze połączenia Subfunduszy. ----------
7. Fundusz publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszy (składy portfeli Subfunduszy). Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim publikowane są: ----------
   1) w zakresie obejmującym wszystkie składniki lokat danego Subfunduszu,----------
   2) w układzie tabelarycznym, w formie pliku w formacie pdf lub xls lub formatach pochodnych, --
   3) 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, ----------
   4) na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, wskazanej w ust. 1. ----------

Rozwiązanie i likwidacja Subfunduszy oraz Funduszu ----------
§ 46----------

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie. ----------
2. Wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu.----------
3. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.----------
4. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. Decyzja taka może zostać podjęta w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 2.000.000 (dwa miliony) złotych.----------
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.----------
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.----------
7. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu. ----------
8. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad: ----------
   1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na podstawie dyspozycji Uczestnika na rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa,-------
   2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i pozostałych Uczestników,----------
   3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa, ----------
   4) o wystąpieniu przesłanek likwidacji Subfunduszu oraz rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, ----------
   5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,----------
   6) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:----------
      a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1), ----------
      b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,----------
      c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.----------
   7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.----------

Postanowienia końcowe----------
§ 47----------

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Ustawy oraz inne obowiązujące przepisy.----------
2. Wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do dokonania przeglądu oraz badania sprawozdań

finansowych Funduszu dokonuje Rada Nadzorcza Towarzystwa. ----------

3. Towarzystwo może dokonać zmiany statutu, na zasadach określonych w Ustawie. ----------
4. Subfundusze mogą być łączone ze sobą, na zasadach określonych w Ustawie. ----------
5. Przepisy art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy mają zastosowanie oddzielnie do każdego Subfunduszu. ----------

Część II. ----------
Subfundusze----------

Rozdział I ----------
Subfundusz QUERCUS Akumulacji Kapitału ----------

§ 1 ----------
1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Akumulacji Kapitału. Subfundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazwy w języku angielskim, w brzmieniu QUERCUS Capital Accumulation. ----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. ----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 1 i 3 Części I Statutu. ----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. ----------
7. Subfundusz jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne poprzez stosowanie kryteriów inwestycyjnych, o których mowa w § 4 ust. 2a poniżej. ----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------
1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. ----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------
1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 4 niniejszego rozdziału. Zgodnie z § 8 ust. 1 Części I Statutu, Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od określenia dopuszczalnych typów i rodzajów lokat zawartego w § 8 Części I Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. Zgodnie z § 9 ust. 1 Części I Statutu, Fundusz wskazuje, że dodatkowe kryteria doboru lokat Subfunduszu wskazane są w § 4 niniejszego rozdziału. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu. Zgodnie z § 10 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. ------
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. ----------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w krótkoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. ----------
2. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane przez spółki publiczne, których akcje są notowane na GPW bądź Rynkach Zagranicznych oraz emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji lokat pomiędzy Instrumenty Dłużne korporacyjne i Instrumenty Dłużne skarbowe oraz możliwą zmiennością rodzajów lokat posiadanych w portfelu. Pomimo możliwości inwestowania do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Dłużne korporacyjne, Fundusz będzie dążył do zachowania niskiego poziomu ryzyka Subfunduszu. Subfundusz w większości przypadków utrzymuje obligacje do terminu wykupu. Subfundusz stosuje wysoką dywersyfikację obligacji w zakresie terminów wykupu, co pozwala uzyskiwać stałe przypływy środków finansowych bez konieczności zbywania składników portfela. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty o polityce inwestycyjnej funduszy dłużnych. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz może przejściowo inwestować część Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, wyłącznie w ramach limitu wskazanego w ust. 5 pkt 1, w ramach operacji arbitrażowych, w szczególności związanych z ogłoszonymi lub spodziewanymi publicznymi wezwaniami lub IPO i SPO. Inwestycje te będą dokonywane w sytuacji dużego prawdopodobieństwa osiągnięcia zysku z danej inwestycji. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe określone w ust. 5, przy zachowaniu przewidzianych limitów. ----------
2a. Bez uszczerbku dla pozostałych postanowień Statutu, Subfundusz, przy lokowaniu Aktywów w Instrumenty Finansowe, inwestuje co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu (z zastrzeżeniem zdania ostatniego) w Instrumenty Finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami. Za spełniające powyższe kryteria uważa się również inwestycje w „zielone" obligacje, o ile są one zgodne z międzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w szczególności „Green Bond Principles" lub „Climate Bonds Standard". Towarzystwo zapewnia uwzględnianie przez Subfundusz przedmiotowych aspektów środowiskowych i społecznych przez weryfikację struktury Aktywów Subfunduszu pod względem spełniania powyższych kryteriów, dokonywaną raz na kwartał. ----------
2b. Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki: (i) zaangażowane w usługi związane z kontrowersyjnymi formami hazardu (w tym on-line), w szczególności takimi jak prowadzenie kasyn, produkcja urządzeń i różnego rodzaju sprzętu dla kasyn i podobnych zakładów loteryjnych, (ii) generujące ponad 25% przychodów z wydobycia węgla termalnego, przy czym wykluczenie dotyczy także spółek, które ponad 50% własnej mocy wytwórczej (*power generation capacity*) wytwarzają z utylizacji węgla termalnego, (iii) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z wydobyciem piasku bitumicznego lub gazu łupkowego, (iv) zaangażowane w produkcję wysokoprocentowych alkoholi destylowanych, (v) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją futer naturalnych, (vi) zaangażowane w usługi związane z dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyrębem lasów deszczowych, z zastrzeżeniem, że powyższe wyłączenia inwestycyjne nie dotyczą „zielonych" obligacji, o których mowa w ust. 2a zdanie drugie powyżej. ----------
3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy dłużnych. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego. ----------
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w § 5 ust. 1 pkt 2 niniejszego rozdziału. ----------
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) Instrumenty Udziałowe - od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   2) Instrumenty Dłużne - od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   3) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   4) Depozyty - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------
6. Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14.06.2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz ----------
§ 5 ----------
1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie

Towarzystwa składające się z części: ----------

1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: ----------
   a) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
   b) 0,9% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------
   c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
   d) 0,5% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, ----------
2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą wartości WIBID 6M (ISIN PL9999999102 / Bloomberg Ticker WIBD6M Index) + 40pb, w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny.----------

2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.----------

Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------

$$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------

gdzie: ----------

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona, jeśli docelowo w 5-letnim okresie odniesienia Subfundusz odnotowuje dodatnie relatywne wyniki, a relatywne straty poniesione wcześniej w okresie odniesienia są odrobione. ----------

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się w następujący sposób.----------

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa (RZ(d)) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta RZ(d) = (\Delta Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU(d-1)$$ ----------

gdzie: ----------

$\Delta RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny, ----------

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d, ----------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, ----------

$\Delta Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny, ----------

K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę. ----------

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0. ---

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera. -----

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób: ----------

$$Alfa_{min} = MIN(Alfa_{T-5}; Alfa_{T-4}; Alfa_{T-3}; Alfa_{T-2}; Alfa_{T-1}; Alfa_{T-0})$$ ----------

gdzie: ----------

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej Alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,----------

$Alfa_{T-n}$ – skumulowana Alfa dla okresu T-n.----------

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:----------

$$Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WAJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZĄTEK}} - (1 + PSO)$$----------

$$PSO = \sum_{a=POCZĄTEK+1}^{KONIEC} DSO(a)$$ ----------

$$DSO(a) = \frac{Z}{365} * (WIBID\ 6M + 0{,}40\%)$$ ----------

gdzie: ----------

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, ----------

$WANJU_{POCZĄTEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, ----------

PSO – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia, będąca sumą wszystkich DSO od pierwszego dnia wyceny po dniu „POCZĄTEK" do dnia „KONIEC", ----------

DSO(a) – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia w skali roku, obliczonej proporcjonalnie za okres od dnia wyceny poprzedzającego dzień „a" do dnia wyceny „a", -----

Z – liczba dni od poprzedniego dnia wyceny, ----------

WIBID 6M – wartość WIBID 6M w poprzednim dniu wyceny, ----------

przy czym: ----------

dla okresu T-5, „KONIEC" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-4, „KONIEC" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-3, „KONIEC" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-2, „KONIEC" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-1, „KONIEC" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-0, „KONIEC" jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny. ----------

Powyższy model obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK" lub „KONIEC" danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę. ----------

Wartość rezerwy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosi: ----------

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$ ----------

gdzie: ----------

$RZ_{(d)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d, --------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny. ----------

Parametr K jest liczony w następujący sposób: ----------

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$ ----------

gdzie: ----------

$RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny, ----------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, ----------

NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny, ----------

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d. ----------

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny. ----------

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja). ----------

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------

4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------
   1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
   2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, ----------
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
   4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
   5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe. ----------
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku:----------
   1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, ----------
   2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania (m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych,----------
   3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------
   4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
   5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
   7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------
   8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku. ----------
6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. ----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit. ----------
   Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------
   $$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------
   gdzie: ----------
   LK(d) – przyrost limitu kosztu, ----------
   PWL – procentowa wartość limitu kosztu, ----------
   WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
   LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, ----------
   LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------

9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.----------
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 6 ----------
1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:----------
   1) 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
   2) 1,5% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S.----------
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 1,5% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem.----------
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

Rozdział II ----------
Subfundusz QUERCUS Global Balanced ----------

§ 1 ----------
1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Global Balanced. ----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. ----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 1 i 3 Części I Statutu. ----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. ----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------
1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. ----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------
1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 4 niniejszego rozdziału. Zgodnie z § 8 ust. 1 Części I Statutu, Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od określenia dopuszczalnych typów i rodzajów lokat zawartego w § 8 Części I Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. Zgodnie z § 9 ust. 1 Części I Statutu, Fundusz wskazuje, że dodatkowe kryteria doboru lokat Subfunduszu wskazane są w § 4 niniejszego rozdziału. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu. Zgodnie z § 10 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. ------
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże, zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, lub Departament Skarbu Stanów Zjednoczonych Ameryki, lub Republikę Federalną Niemiec. ----------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------
1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym. ----------
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe oraz od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Dłużne, zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji lokat pomiędzy Instrumenty Udziałowe i Instrumenty Dłużne oraz korzystaniem z szerokiego spektrum instrumentów, a także możliwą zmiennością rodzajów lokat posiadanych w portfelu. Pomimo możliwości inwestowania do 100% Aktywów Subfunduszu w

Instrumenty Udziałowe, Fundusz będzie dążył do zachowania średniego poziomu ryzyka. Wzrost wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Fundusz zamierza osiągać poprzez wzrost wartości poszczególnych klas aktywów (takich jak na przykład akcje, obligacje, gotówka i ekwiwalenty gotówki). Jednym z kryteriów alokacji pomiędzy klasami aktywów będzie ich względna atrakcyjność inwestycyjna w średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Na atrakcyjność oceny danej klasy aktywów może wpływać w szczególności poziom wycen rynków akcji, rentowności i spready na rynkach obligacji, a także faza cyklu koniunkturalnego w momencie dokonywania inwestycji. W ramach danej klasy aktywów, kolejnym kryterium, którym będzie się kierował Fundusz, będzie relatywna atrakcyjność inwestycyjna krajowego i zagranicznych rynków akcji i obligacji. Fundusz będzie osiągać ekspozycję Subfunduszu na poszczególne klasy aktywów bezpośrednio lub za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych, funduszy inwestycyjnych oraz ETF'ów, co będzie skutkować powstaniem zróżnicowanego portfela Subfunduszu. W celu osiągnięcia celu inwestycyjnego, Subfundusz może zajmować długie i krótkie pozycje (krótkie pozycje będą zajmowane wyłącznie za pośrednictwem instrumentów pochodnych). W ramach budowy zróżnicowanego portfela Subfundusz może posiadać ekspozycję na rynek nieruchomości za pośrednictwem akcji lub innych papierów wartościowych wyemitowanych przez spółki prowadzące działalność w sektorze nieruchomości, jak również za pośrednictwem jednostek uczestnictwa, lub za pośrednictwem instrumentów pochodnych. W ramach budowy zróżnicowanego portfela Subfundusz może posiadać ekspozycję na towary lub prawa majątkowe poprzez zastosowanie instrumentów pochodnych na indeksy towarowe lub zastosowanie instrumentów ETC (Exchange Traded Commodities) lub jednostek uczestnictwa. Subfundusz nie będzie dokonywał bezpośrednio fizycznych zakupów towarów. W celu osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego, Subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Fundusz będzie inwestować Aktywa Subfunduszu na rynku globalnym, tj. nie jest wymagana koncentracja inwestycji na określonym rynku, ale też nie jest wymagana dywersyfikacja geograficzna lokat i możliwe jest znaczne zaangażowanie lokat na wybranych rynkach.----------

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy absolutnej stopy zwrotu. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy globalnych. ----------
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (absolute return). ----------
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) Instrumenty Udziałowe - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   2) Instrumenty Dłużne - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   3) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   4) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------
6. W przypadku dokonania inwestycji w Instrumenty Pochodne łączna wartość inwestycji Subfunduszu może przekraczać limity określone w ust. 5, w szczególności może przekraczać 100% wartości Aktywów Subfunduszu, z zachowaniem ograniczeń przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa. ----------

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz----------
§ 5 ----------

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: ----------
   1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: ----------
      a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
      b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------
      c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
      d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, ----------
   2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. ----------
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia

Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. ----------
Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------

$$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------

gdzie: ----------

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, ----------

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------

$$RZJU(d) = MAX(0;\ 20\% \cdot (WAJU(d) - WANJU(MAX)))$$ ----------

$$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d-1)$$ ----------

gdzie: ----------

RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, ----------

WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, ----------

WANJU(MAX) – maksymalna (licząc od 1 stycznia 2022 r.) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, ----------

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------

LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. ----------

Subfundusz stosuje model High Water Mark (HWM) dla całej historii Subfunduszu, licząc od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona jedynie w przypadku osiągania przez Jednostkę Uczestnictwa nowego maksimum. ------

Część zmienna Wynagrodzenia może być pobrana (krystalizacja) wyłącznie w sytuacji osiągnięcia nowej maksymalnej wartości przez Jednostkę Uczestnictwa. Częstotliwość krystalizacji jest dzienna. Wypłata środków do Towarzystwa, o której mowa w zdaniu poprzednim następuje co miesiąc, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------
   1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
   2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, ----------
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
   4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
   5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe. ----------
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku: ----------
   1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, ----------
   2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania

(m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych,----------

3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------
4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------
8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku.----------

6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit.----------
Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------

$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------

gdzie:----------
LK(d) – przyrost limitu kosztu,----------
PWL – procentowa wartość limitu kosztu,----------
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------

9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.----------
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą

przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 6 ----------

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:----------
   1) 2,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
   2) 2,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. ----------
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 2,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem.----------
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

Rozdział III----------
Subfundusz QUERCUS Agresywny----------

§ 1 ----------
1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Agresywny. Subfundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazwy w języku angielskim, w brzmieniu QUERCUS Aggressive. ----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. ----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 1 i 3 Części I Statutu. ----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. ----------
7. Subfundusz jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne poprzez stosowanie kryteriów inwestycyjnych, o których mowa w § 4 ust. 2a poniżej. ----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------
1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. ----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------
1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 4 niniejszego rozdziału. Zgodnie z § 8 ust. 1 Części I Statutu, Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od określenia dopuszczalnych typów i rodzajów lokat zawartego w § 8 Części I Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. Zgodnie z § 9 ust. 1 Części I Statutu, Fundusz wskazuje, że dodatkowe kryteria doboru lokat Subfunduszu wskazane są w § 4 niniejszego rozdziału. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu. Zgodnie z § 10 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. ------
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże, zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. ----------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------
1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. ----------
2. Celem Subfunduszu jest osiąganie wzrostu wyższego niż w przypadku indeksu WIG, w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu

przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe. Subfundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków głównie w akcje spółek notowanych na GPW, w tym średnich i małych spółek. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu Fundusz będzie inwestował w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub spółki publiczne. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe określone w ust. 5, przy zachowaniu przewidzianych limitów. ----------

2a. Bez uszczerbku dla pozostałych postanowień Statutu, Subfundusz, przy lokowaniu Aktywów w Instrumenty Finansowe, inwestuje co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu (z zastrzeżeniem zdania ostatniego) w Instrumenty Finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami. Za spełniające powyższe kryteria uważa się również inwestycje w „zielone" obligacje, o ile są one zgodne z międzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w szczególności „Green Bond Principles" lub „Climate Bonds Standard". Towarzystwo zapewnia uwzględnianie przez Subfundusz przedmiotowych aspektów środowiskowych i społecznych przez weryfikację struktury Aktywów Subfunduszu pod względem spełniania powyższych kryteriów, dokonywaną raz na kwartał. ----------

2b. Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki: (i) zaangażowane w usługi związane z kontrowersyjnymi formami hazardu (w tym on-line), w szczególności takimi jak prowadzenie kasyn, produkcja urządzeń i różnego rodzaju sprzętu dla kasyn i podobnych zakładów loteryjnych, (ii) generujące ponad 25% przychodów z wydobycia węgla termalnego, przy czym wykluczenie dotyczy także spółek, które ponad 50% własnej mocy wytwórczej (*power generation capacity*) wytwarzają z utylizacji węgla termalnego, (iii) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z wydobyciem piasku bitumicznego lub gazu łupkowego, (iv) zaangażowane w produkcję wysokoprocentowych alkoholi destylowanych, (v) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją futer naturalnych, (vi) zaangażowane w usługi związane z dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyrębem lasów deszczowych, z zastrzeżeniem, że powyższe wyłączenia inwestycyjne nie dotyczą „zielonych" obligacji, o których mowa w ust. 2a zdanie drugie powyżej. ----------

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego. ----------

4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w § 5 ust. 1 pkt 2 niniejszego rozdziału. ----------

5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) Instrumenty Udziałowe - od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   2) Instrumenty Dłużne - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   3) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   4) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz----------
§ 5 ----------

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: ----------
   1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: ----------
      a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
      b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------
      c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
      d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, ----------
   2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości indeksu WIG (PL9999999995/ Bloomberg Ticker WIG Index). ----------

2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia

Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.----------
Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:----------

$$\mathrm{RS(d)} = \mathrm{SCSW} \cdot \mathrm{WAN(d-1)} \cdot \frac{\mathrm{LD}}{\mathrm{LDR}}$$ ----------

gdzie:----------

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa,----------

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa,----------

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,--

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.----------

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.----------

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona, jeśli docelowo w 5-letnim okresie odniesienia Subfundusz odnotowuje dodatnie relatywne wyniki, a relatywne straty poniesione wcześniej w okresie odniesienia są odrobione.----------

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się w następujący sposób.----------

Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta\,\mathrm{RZ(d)} = (\Delta\,\mathrm{Alfa_{min}} + \mathrm{K}) \cdot 20\% \cdot \mathrm{WANJU_0} \cdot \mathrm{LJU(d-1)}$$ ----------

gdzie:----------

$\Delta\,RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny,----------

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d,----------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny,----------

$\Delta\,Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny,----------

K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę.----------

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0.---

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera.-----

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób:----------

$$\mathrm{Alfa_{min}} = \mathrm{MIN}(\mathrm{Alfa_{T-5}}\,;\,\mathrm{Alfa_{T-4}}\,;\,\mathrm{Alfa_{T-3}}\,;\mathrm{Alfa_{T-2}}\,;\mathrm{Alfa_{T-1}}\,;\mathrm{Alfa_{T-0}})$$ ----------

gdzie:----------

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej Alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,----------

$Alfa_{T-n}$ – skumulowana Alfa dla okresu T-n.----------

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób:----------

$$\mathrm{Alfa_{T-n}} = \mathrm{Alfa_{T-n+1}} + \frac{\mathrm{WAJU_{KONIEC}}}{\mathrm{WANJU_{POCZĄTEK}}} - \frac{\mathrm{WIG_{KONIEC}}}{\mathrm{WIG_{POCZĄTEK}}}$$ ----------

gdzie:----------

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa,----------

$WANJU_{POCZĄTEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,----------

WIG_{KONIEC}, $WIG_{POCZĄTEK}$ – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia,----------

przy czym:----------

dla okresu T-5, „KONIEC" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,----------

dla okresu T-4, „KONIEC" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,----------

dla okresu T-3, „KONIEC" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny,----------

dla okresu T-2, „KONIEC” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-1, „KONIEC” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-0, „KONIEC” jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK” jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny. ----------

Powyższy model obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK” lub „KONIEC” danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.----------

Wartość rezerwy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosi: ----------

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$ ----------

gdzie: ----------

$RZ_{(d)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d, --------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny. ----------

Parametr K jest liczony w następujący sposób: ----------

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$ ----------

gdzie: ----------

$RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny, ----------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, ----------

NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,----------

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d. ----------

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.----------

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).----------

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------
   1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
   2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,----------
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
   4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
   5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe.----------
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku:----------
   1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,----------
   2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania (m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych,----------
   3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------

4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------
8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku.----------

6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit.----------
Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------

$$\mathrm{LK(d)} = \mathrm{PWL} \cdot \mathrm{WAN(d-1)} \cdot \frac{\mathrm{LD}}{\mathrm{LDR}}$$ ----------

gdzie: ----------
LK(d) – przyrost limitu kosztu, ----------
PWL – procentowa wartość limitu kosztu, ----------
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------

9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.----------
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 6 ----------

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż: ----------
   1) 3,3% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
   2) 3,3% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. ----------
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 3,3% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem. ----------
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

Rozdział IV ----------
Subfundusz QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy ----------

§ 1 ----------

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy. Subfundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazwy w języku angielskim, w brzmieniu QUERCUS Short Duration. ----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. ----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 1 i 3 Części I Statutu. ----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. ----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. ----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 4 niniejszego rozdziału. Zgodnie z § 8 ust. 1 Części I Statutu, Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od określenia dopuszczalnych typów i rodzajów lokat zawartego w § 8 Części I Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. Zgodnie z § 9 ust. 1 Części I Statutu, Fundusz wskazuje, że dodatkowe kryteria doboru lokat Subfunduszu wskazane są w § 4 niniejszego rozdziału. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu. Zgodnie z § 10 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. ------
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu oraz w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. ----------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w krótkoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. ----------
2. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub państwo członkowskie (centralne władze publiczne państwa członkowskiego lub bank centralny państwa członkowskiego), lub państwo należące do OECD. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Dłużne korporacyjne. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty o polityce

inwestycyjnej funduszy dłużnych. Łączny udział Instrumentów Dłużnych, innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub państwo członkowskie (centralne władze publiczne państwa członkowskiego lub bank centralny państwa członkowskiego), lub państwo należące do OECD będzie stanowił mniej niż 50% Aktywów Netto Subfunduszu. Modified duration portfela nie może przekraczać 2 lat.----------

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy dłużnych, krótkoterminowych, uniwersalnych. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego. ----------
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w § 5 ust. 1 pkt 2 niniejszego rozdziału. ----------
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) Instrumenty Udziałowe - 0% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----------
   2) Instrumenty Dłużne - co najmniej 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----------
   3) Tytuły Uczestnictwa - nie więcej niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,----------
   4) Depozyty - nie więcej niż 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.----------
6. Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14.06.2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz----------
§ 5 ----------

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: ----------
   1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: ----------
      a) 0,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
      b) 0,7% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------
      c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
      d) 0,5% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, ----------
   2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą wartości WIBID 6M (ISIN PL9999999102 / Bloomberg Ticker WIBD6M Index) + 25pb, w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny.----------
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.----------

   Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------

   $$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------

   gdzie: ----------

   RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------

   SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------

   WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --

   LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------

   LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------

   Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------

   Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona, jeśli docelowo w 5-letnim okresie odniesienia Subfundusz odnotowuje dodatnie relatywne wyniki, a relatywne straty poniesione wcześniej w okresie odniesienia są odrobione. ----------

   Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się w następujący sposób.----------

   Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta\,RZ(d) = (\Delta\,Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU(d-1)$$ ----------

gdzie: ----------

$\Delta\,RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny, ----------

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d, ----------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, ----------

$\Delta\,Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny, ----------

K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę. ----------

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0. ---

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera. -----

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób: ----------

$$Alfa_{min} = MIN(Alfa_{T-5}\,;\,Alfa_{T-4}\,;\,Alfa_{T-3}\,;Alfa_{T-2}\,;Alfa_{T-1}\,;Alfa_{T-0})$$ ----------

gdzie: ----------

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej Alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych, ----------

$Alfa_{T-n}$ – skumulowana Alfa dla okresu T-n. ----------

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób: ----------

$$Alfa_{T-n} = Alfa_{T-n+1} + \frac{WAJU_{KONIEC}}{WANJU_{POCZĄTEK}} - (1 + PSO)$$ ----------

$$PSO = \sum_{a=POCZĄTEK+1}^{KONIEC} DSO(a)$$ ----------

$$DSO(a) = \frac{Z}{365} * (WIBID\ 6M + 0{,}25\%)$$ ----------

gdzie: ----------

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, ----------

$WANJU_{POCZĄTEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, ----------

PSO – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia, będąca sumą wszystkich DSO od pierwszego dnia wyceny po dniu „POCZĄTEK" do dnia „KONIEC", ----------

DSO(a) – wyrażona procentowo wartość stopy odniesienia w skali roku, obliczonej proporcjonalnie za okres od dnia wyceny poprzedzającego dzień „a" do dnia wyceny „a", -----

Z – liczba dni od poprzedniego dnia wyceny, ----------

WIBID 6M – wartość WIBID 6M w poprzednim dniu wyceny, ----------

przy czym: ----------

dla okresu T-5, „KONIEC" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-4, „KONIEC" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-3, „KONIEC" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-2, „KONIEC" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-1, „KONIEC" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-0, „KONIEC" jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny. ----------

Powyższy model obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK" lub „KONIEC" danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę. ----------

Wartość rezerwy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosi: ----------

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$ ----------

gdzie: ----------

$RZ_{(d)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d, --------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny. ----------

Parametr K jest liczony w następujący sposób: ----------

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$ ----------

gdzie: ----------

$RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny, ----------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, ----------

NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,----------

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d. ----------

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny. ----------

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja). ----------

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------
   1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
   2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, ----------
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
   4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
   5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe. ----------
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku:----------
   1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, ----------
   2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania (m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych,----------
   3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------
   4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
   5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
   7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------
   8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku. ----------

6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit.----------
   Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------
   $$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------
   gdzie:----------
   LK(d) – przyrost limitu kosztu,----------
   PWL – procentowa wartość limitu kosztu,----------
   WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
   LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------
   LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.----------
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 6 ----------
1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:----------
   1) 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
   2) 1,5% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. ----------
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 1,5% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem.----------
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

Rozdział V ----------
Subfundusz QUERCUS Obligacji Skarbowych ----------

§ 1 ----------

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Obligacji Skarbowych. Subfundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazwy w języku angielskim, w brzmieniu QUERCUS Treasury Bonds. ----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. ----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 1 i 3 Części I Statutu. ----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. ----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. ----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu. ----------
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu oraz w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. ----------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym. ----------
2. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub państwo członkowskie (centralne władze publiczne państwa członkowskiego lub bank centralny państwa członkowskiego), lub państwo należące do OECD. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w Instrumenty Dłużne inne niż wskazane w zdaniu poprzednim, Depozyty i Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty o polityce inwestycyjnej funduszy dłużnych. Łączny udział Instrumentów Dłużnych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub państwo członkowskie (centralne władze publiczne państwa członkowskiego lub bank centralny państwa członkowskiego), lub państwo należące do OECD będzie stanowił co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu. Modified duration portfela nie podlega ograniczeniom. ----------

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy dłużnych, papierów skarbowych. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego. ----------
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w § 5 ust. 1 pkt 2 niniejszego rozdziału. ----------
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) Instrumenty Udziałowe - 0% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----------
   2) Instrumenty Dłużne - co najmniej 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----------
   3) Tytuły Uczestnictwa - nie więcej niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----------
   4) Depozyty - nie więcej niż 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. ----------
6. Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14.06.2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego. ----------

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz----------
§ 5 ----------

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: ----------
   1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: ----------
      a) 1,5% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
      b) 1,4% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------
      c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
      d) 0,5% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, ----------
   2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% różnicy zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości indeksu Treasury Bond Spot Poland (ISIN PL9999999474/ Bloomberg Ticker TBSP Index). -
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. ----------
   Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------
   $$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------
   gdzie: ----------
   RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
   LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, ----------
   LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
   Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------
   Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona, jeśli docelowo w 5-letnim okresie odniesienia Subfundusz odnotowuje dodatnie relatywne wyniki, a relatywne straty poniesione wcześniej w okresie odniesienia są odrobione. ----------
   Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się w następujący sposób. ----------
   Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:
   $$\Delta RZ(d) = (\Delta Alfa_{min} + K) \cdot 20\% \cdot WANJU_0 \cdot LJU(d-1)$$ ----------
   gdzie: ----------
   $\Delta RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny, ----------
   $WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d, ----------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, ----------

Δ $Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny, ----------

K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę. ----------

Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0. ---

Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera. -----

Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób: ----------

$$\mathrm{Alfa_{min}} = \mathrm{MIN}(\mathrm{Alfa_{T-5}}\ ;\ \mathrm{Alfa_{T-4}}\ ;\ \mathrm{Alfa_{T-3}}\ ;\mathrm{Alfa_{T-2}}\ ;\mathrm{Alfa_{T-1}}\ ;\mathrm{Alfa_{T-0}})$$ ----------

gdzie: ----------

$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej Alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych, ----------

$Alfa_{T-n}$ – skumulowana Alfa dla okresu T-n. ----------

Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób: ----------

$$\mathrm{Alfa_{T-n}} = \mathrm{Alfa_{T-n+1}} + \frac{\mathrm{WAJU_{KONIEC}}}{\mathrm{WANJU_{POCZĄTEK}}} - \frac{\mathrm{TBSP_{KONIEC}}}{\mathrm{TBSP_{POCZĄTEK}}}$$ ----------

gdzie: ----------

$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, ----------

$WANJU_{POCZĄTEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, ----------

$TBSP_{KONIEC}$, $TBSP_{POCZĄTEK}$ – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia, ----------

przy czym: ----------

dla okresu T-5, „KONIEC" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-4, „KONIEC" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-3, „KONIEC" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-2, „KONIEC" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-1, „KONIEC" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------

dla okresu T-0, „KONIEC" jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny. ----------

Powyższy model obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK" lub „KONIEC" danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę. ----------

Wartość rezerwy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosi: ----------

$$\mathrm{RZJU(d)} = \frac{\mathrm{RZ(d)}}{\mathrm{LJU(d-1)}}$$ ----------

gdzie: ----------

$RZ_{(d)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d, --------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny. ----------

Parametr K jest liczony w następujący sposób: ----------

$$\mathrm{K} = \frac{\mathrm{NAB} * \mathrm{RZJU_{(d-1)}}}{\mathrm{WANJU_0} * \mathrm{LJU_{(d-1)}}}$$ ----------

gdzie: ----------

$RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny, ----------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, ----------

NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny, ----------

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d. ----------

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny. ----------

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).----------

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------
   1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
   2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,----------
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
   4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
   5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe.----------
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku:----------
   1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,----------
   2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania (m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych,----------
   3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------
   4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
   5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
   7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------
   8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku.----------
6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit.----------

Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------

$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------

gdzie: ----------

LK(d) – przyrost limitu kosztu, ----------

PWL – procentowa wartość limitu kosztu, ----------

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, ----------

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------

9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. ----------
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------

Opłaty manipulacyjne----------

§ 6 ----------

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż: ----------
   1) 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
   2) 1,5% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. ----------
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 1,5% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem. ----------
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

Rozdział VI----------
Subfundusz QUERCUS Absolutny----------

§ 1 ----------

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Absolutny. Subfundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazwy w języku angielskim, w brzmieniu QUERCUS Absolute.----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu.----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 1 i 3 Części I Statutu.----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu.----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu. ----------
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu oraz w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże, zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. ----------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym. ----------
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe oraz od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Dłużne, zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub spółki publiczne, których akcje są notowane na GPW. Udział Instrumentów Udziałowych będzie uzależniony od selekcji spółek, na bazie analizy fundamentalnej, notowanych zarówno na GPW, jak i na rynkach zagranicznych. Ryzyko związane z Instrumentami Udziałowymi może być częściowo lub w całości zabezpieczane instrumentami pochodnymi. Alokacja pomiędzy klasy aktywów będzie zmienna, ukierunkowana na osiąganie dodatniej stopy zwrotu. Pomimo możliwości inwestowania do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, Fundusz będzie dążył do zachowania średniego poziomu ryzyka. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe określone w ust. 5, przy zachowaniu przewidzianych limitów. ----------

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy absolutnej stopy zwrotu. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego.
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (*absolute return*). ----------
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) Instrumenty Udziałowe - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   2) Instrumenty Dłużne - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   3) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   4) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz----------
§ 5 ----------

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: ----------
   1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: ----------
      a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
      b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------
      c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
      d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, ----------
   2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. ----------
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. ----------
   Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------
   $$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------
   gdzie: ----------
   RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
   LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, ----------
   LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
   Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------
   Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------
   $$RZJU(d) = MAX(0;\ 20\% \cdot (WAJU(d) - WANJU(MAX)))$$ ----------
   $$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d-1)$$ ----------
   gdzie: ----------
   RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, ----------
   WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, ----------
   WANJU(MAX) – maksymalna (licząc od 1 stycznia 2022 r.) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, ----------
   RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. ----------
   Subfundusz stosuje model High Water Mark (HWM) dla całej historii Subfunduszu, licząc od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona jedynie w przypadku osiągania przez Jednostkę Uczestnictwa nowego maksimum. ------

Część zmienna Wynagrodzenia może być pobrana (krystalizacja) wyłącznie w sytuacji osiągnięcia nowej maksymalnej wartości przez Jednostkę Uczestnictwa. Częstotliwość krystalizacji jest dzienna. Wypłata środków do Towarzystwa, o której mowa w zdaniu poprzednim następuje co miesiąc, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------
   1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
   2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, ----------
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
   4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
   5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe. ----------
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku:----------
   1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, ----------
   2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania (m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych,----------
   3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------
   4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
   5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
   7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------
   8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku. ----------
6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. ----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów

Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit. ----------
Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------

$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------

gdzie: ----------
LK(d) – przyrost limitu kosztu, ----------
PWL – procentowa wartość limitu kosztu, ----------
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, ----------
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------

9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. ----------
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 6 ----------

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż: ----------
   1) 2,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
   2) 2,5% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. ----------
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 2,5% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem. ----------
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

Rozdział VII----------
Subfundusz QUERCUS lev ----------

§ 1 ----------
1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS lev. ----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą być uczestnikami Subfunduszu o ile dokonają jednorazowej wpłaty do Subfunduszu w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. ----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 2 i 3 Części I Statutu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2. ----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. ----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------
1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. ----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------
1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. Zgodnie z § 10 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje ograniczenia inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału. -
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje limity inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału. ---------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------
1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa analogicznej do dwukrotności zmienności cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW wyrażonej zmiennością indeksu WIG20. ----------
2. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zgodnie z następującymi zasadami: ----------
   1) celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na akcje największych spółek z Głównego Rynku GPW z efektem dwukrotnej dźwigni,----------
   2) Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, ----
   3) w celu odwzorowania dwukrotności dziennych zmian cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW, Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na indeks WIG20, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na indeks WIG20, ----------
   4) część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie służyła jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował głównie w Instrumenty Dłużne,----------
   5) Aktywa Subfunduszu mogą być również inwestowane w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.----------
3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego. Z uwagi na stosowaną

technikę inwestycyjną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy indeksowych. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfundusza poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu, w ramach limitów określonych w ust. 5, głównie w kontrakty terminowe na indeks WIG20. ----------

4. Fundusz dąży, aby uzyskać dzienną zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną z dwukrotnością dziennych zmian cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW. Fundusz może określić benchmark Subfunduszu w Prospekcie. ----------
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) kontrakty terminowe na indeks WIG20 - zgodnie z postanowieniami ust. 6,----------
   2) Instrumenty Udziałowe - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   3) Instrumenty Dłużne - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   4) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   5) Depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
6. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące ograniczenia w zakresie inwestycji w kontrakty terminowe na indeks WIG20:----------
   1) zaangażowanie Subfunduszu w kontrakty terminowe na indeks WIG20 wyznaczane jest w oparciu o wartość kontraktu, obliczoną zgodnie ze standardem określonym przez GPW, tj. mnożnik * kurs kontraktu,----------
   2) Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na indeks WIG20 – wartość pozycji długich, wyznaczona w sposób określony w pkt 1, będzie wynosiła od 100% do 250% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------
7. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: ----------
   1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,----------
   2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, ----------
   3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny, ----------
   4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, ----------
   5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.----------
8. Zasady dokonywania inwestycji w Instrumenty Pochodne są następujące: ----------
   1) warunki, jakie powinny spełniać te lokaty: Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w kontrakty terminowe na indeks WIG20 znajdujące się w obrocie na GPW, ---------
   2) podmioty będące stroną umowy z Funduszem: Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są kontrakty terminowe na indeks WIG20 wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską, ----------
   3) warunki i zasady zajmowania przez Fundusz pozycji w tych lokatach: warunki i zasady zajmowania pozycji w kontraktach terminowych na indeks WIG20 określone są w ust. 2, -------
   4) sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania Funduszu w te lokaty: sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania w kontrakty terminowe na indeks WIG20 określony jest w ust. 6, ----------
   5) rodzaje ryzyk związanych z inwestowaniem w te lokaty: ryzyka związane z inwestowaniem w kontrakty terminowe na indeks WIG20 określone są w ust. 7. ----------

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz----------
§ 5 ----------

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się wyłącznie z części stałej naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: ----------
   a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
   b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------

c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I. ----------

2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. ----------
Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------
$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$ ----------
gdzie: ----------
RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, ----------
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------
3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------
   1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
   2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, ----------
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
   4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
   5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe. ----------
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku: ----------
   1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, ----------
   2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania (m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych, ----------
   3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------
   4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
   5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
   6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
   7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------

8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku.----------

6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit.----------
Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------
$$\mathrm{LK(d)} = \mathrm{PWL} \cdot \mathrm{WAN(d-1)} \cdot \frac{\mathrm{LD}}{\mathrm{LDR}}$$ ----------
gdzie: ----------
LK(d) – przyrost limitu kosztu, ----------
PWL – procentowa wartość limitu kosztu, ----------
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.----------
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 6 ----------
1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:----------
1) 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
2) 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. ----------
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem.----------

3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

Rozdział VIII ----------
Subfundusz QUERCUS short ----------

§ 1 ----------

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS short. ----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą być uczestnikami Subfunduszu o ile dokonają jednorazowej wpłaty do Subfunduszu w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. ----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 2 i 3 Części I Statutu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2. ----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. ----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. ----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. Zgodnie z § 10 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje ograniczenia inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału. -
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje limity inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału. ---------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa analogicznej do odwrotności zmienności cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW wyrażonej zmiennością indeksu WIG20. ----------
2. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zgodnie z następującymi zasadami: ----------
   1) celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na akcje największych spółek z Głównego Rynku GPW z efektem odwróconej ekspozycji, tj. wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu rośnie, gdy ceny akcji spadają, i spada, gdy ceny akcji rosną, ----------
   2) Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, ----
   3) w celu odwzorowania odwróconych dziennych zmian cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW, Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na indeks WIG20, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował pozycję krótką w kontraktach terminowych na indeks WIG20, ----------
   4) część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie służyła jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował głównie w Instrumenty Dłużne, ----------
   5) Aktywa Subfunduszu mogą być również inwestowane w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów. ----------

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego. Z uwagi na stosowaną technikę inwestycyjną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy indeksowych. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu, w ramach limitów określonych w ust. 5, głównie w kontrakty terminowe na indeks WIG20. ----------
4. Fundusz dąży, aby uzyskać dzienną zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną z odwrotnością dziennych zmian cen akcji największych spółek z Głównego Rynku GPW, tj. wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu rośnie, gdy ceny akcji spadają, i spada, gdy ceny akcji rosną. Fundusz może określić benchmark Subfunduszu w Prospekcie.----------
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) kontrakty terminowe na indeks WIG20 – zgodnie z postanowieniami ust. 6, ----------
   2) Instrumenty Udziałowe - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   3) Instrumenty Dłużne - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   4) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   5) Depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
6. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące ograniczenia w zakresie inwestycji w kontrakty terminowe na indeks WIG20:----------
   1) zaangażowanie Subfunduszu w kontrakty terminowe na indeks WIG20 wyznaczane jest w oparciu o wartość kontraktu, obliczoną zgodnie ze standardem określonym przez GPW, tj. mnożnik * kurs kontraktu,----------
   2) Fundusz będzie zajmował pozycję krótką w kontraktach terminowych na indeks WIG20 – wartość pozycji krótkich, wyznaczona w sposób określony w pkt 1, będzie wynosiła od 50% do 125% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------
7. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: ----------
   1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,----------
   2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, ----------
   3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny, ----------
   4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, ----------
   5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.----------
8. Zasady dokonywania inwestycji w Instrumenty Pochodne są następujące: ----------
   1) warunki, jakie powinny spełniać te lokaty: Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w kontrakty terminowe na indeks WIG20 znajdujące się w obrocie na GPW, ---------
   2) podmioty będące stroną umowy z Funduszem: Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są kontrakty terminowe na indeks WIG20 wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską, ----------
   3) warunki i zasady zajmowania przez Fundusz pozycji w tych lokatach: warunki i zasady zajmowania pozycji w kontraktach terminowych na indeks WIG20 określone są w ust. 2, -------
   4) sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania Funduszu w te lokaty: sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania w kontrakty terminowe na indeks WIG20 określony jest w ust. 6, ----------
   5) rodzaje ryzyk związanych z inwestowaniem w te lokaty: ryzyka związane z inwestowaniem w kontrakty terminowe na indeks WIG20 określone są w ust. 7. ----------

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz----------
§ 5 ----------
1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się wyłącznie z części stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w

wysokości nie wyższej niż: ----------
a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------
c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I. ----------

2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. ----------
Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------
$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$ ----------
gdzie: ----------
RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, ----------
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------

4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------
1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, ----------
3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe. ----------

5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku: ----------
1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, ----------
2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania (m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych, ----------
3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------
4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------

7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------
8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku.----------

6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit.----------
Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------
$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------
gdzie: ----------
LK(d) – przyrost limitu kosztu, ----------
PWL – procentowa wartość limitu kosztu, ----------
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.----------
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 6 ----------
1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:----------
1) 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
2) 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. ----------

2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem. ----------
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

Rozdział IX----------
Subfundusz QUERCUS Gold----------

§ 1 ----------
1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Gold. ----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą być uczestnikami Subfunduszu o ile dokonają jednorazowej wpłaty do Subfunduszu w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. ----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 2 i 3 Części I Statutu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2. ----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. ----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------
1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. ----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------
1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu oraz w Towarowe Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. Zgodnie z § 10 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje ograniczenia inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału. -
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje limity inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału. ---------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------
1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa analogicznej do zmienności cen złota inwestycyjnego.----------
2. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zgodnie z następującymi zasadami: ----------
   1) celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na rynek złota inwestycyjnego,----------
   2) Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego,----
   3) Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na złoto notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na złoto, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 8,----------
   4) Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne wystandaryzowane instrumenty pochodne notowane na rynkach regulowanych lub zorganizowanych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny złota,----------
   5) część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie służyła jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował głównie w Instrumenty Dłużne,----------
   6) Aktywa Subfunduszu mogą być również inwestowane w inne instrumenty finansowe określone

w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów,----------
7) Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz kontraktów terminowych notowanych na GPW w Warszawie.----------

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy surowcowych. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu, w ramach limitów określonych w ust. 5, głównie w kontrakty terminowe na złoto. ----------
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby uzyskać zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną ze zmianami cen na rynku złota inwestycyjnego. Fundusz może określić benchmark Subfunduszu w Prospekcie. ----------
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) kontrakty terminowe (Towarowe Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) - zgodnie z postanowieniami ust. 6 - 17, ----------
   2) Instrumenty Udziałowe - 0% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   3) Instrumenty Dłużne - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   4) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   5) Depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
6. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym jest złoto.----------
7. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe, których instrumentami bazowymi są instrumenty bazowe wskazane w ust. 6. ----------
8. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące ograniczenia w zakresie inwestycji w Towarowe Instrumenty Pochodne: ----------
   1) zaangażowanie Subfunduszu w kontrakty terminowe na złoto wyznaczane jest w oparciu o wartość kontraktu, obliczoną zgodnie z standardem danego kontraktu określonym przez giełdę, na której jest on notowany, tj. mnożnik * kurs kontraktu * kurs walutowy kontraktu futures/PLN,
   2) Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na złoto, ----------
   3) Fundusz może zajmować pozycję krótką w kontraktach terminowych na złoto w celu redukcji pozycji długiej,----------
   4) wartość pozycji długich netto w kontraktach terminowych na złoto, wyznaczona w sposób określony w pkt 1, będzie wynosiła od 50% do 150% wartości Aktywów Subfunduszu. ---------
9. Zasady dokonywania inwestycji w Towarowe Instrumenty Pochodne są następujące:----------
   1) warunki, jakie powinny spełniać te lokaty: Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w kontrakty terminowe wskazane w ust. 2, z zastrzeżeniem ust. 12,----------
   2) podmioty będące stroną umowy z Funduszem: Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są kontrakty terminowe na złoto wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską, ----------
   3) warunki i zasady zajmowania przez Fundusz pozycji w tych lokatach: warunki i zasady zajmowania pozycji w kontraktach terminowych na złoto określone są w ust. 2,----------
   4) sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania Funduszu w te lokaty: sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania w kontrakty terminowe na złoto określony jest w ust. 8, ---------
   5) rodzaje ryzyk związanych z inwestowaniem w te lokaty: ryzyka związane z inwestowaniem w kontrakty terminowe na złoto określone są w ust. 11. ----------
10. Fundusz inwestując aktywa Subfunduszu nie będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, ani utrzymywał pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, w okresie, w którym: ----------
   1) możliwe jest żądanie przez podmiot będący drugą stroną transakcji fizycznej dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji krótkiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych, -----
   2) na skutek rozliczenia transakcji występuje możliwość otrzymania przez Fundusz dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji długiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych. ------
11. Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:----------
   1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny, ----------
   2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość

poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, ----------

3) ryzyko niedopasowania wyceny Towarowego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny, ----------
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych,----------
6) ryzyko płynności – ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie Towarowych Instrumentów Pochodnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie ograniczał ryzyko płynności poprzez inwestowanie aktywów przede wszystkim na rynkach Towarowych Instrumentów Pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością, --
7) ryzyko walutowe – aktywa Subfunduszu inwestowane będą częściowo w instrumenty finansowe wyrażone w walucie obcej, co wiąże się z ponoszeniem ryzyka związanego ze zmianą kursów walut. ----------

12. Subfundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem kontraktów futures notowanych na GPW w Warszawie. Z zastrzeżeniem limitów ustawowych oraz statutowych, wartość pozycji zabezpieczających w chwili zawierania transakcji zabezpieczających, o których mowa w zdaniu poprzednim nie może przekraczać 100% ekspozycji w danej walucie. Uwzględniając zmiany kursów walut oraz zmiany wyceny aktywów po dniu zawarcia transakcji zabezpieczających, wartość zabezpieczenia nie może przekraczać 125% ekspozycji w danej walucie.----------
13. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są waluty. ----------
14. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych - kontrakty forward. ----------
15. Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: ----------
    1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową,
    2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,----------
    3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą. ----------
16. Fundusz zawierając w imieniu Subfunduszu umowę, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako ustaloną przez Subfundusz wartość niezrealizowanego zysku na tej transakcji, przy czym przy ustalaniu wartości niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji zawartych z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczona jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich podmiotów będących stroną umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 50% wartości aktywów Subfunduszu, przy czym w odniesieniu do każdego z takich podmiotów nie może przekraczać 20% wartości aktywów Subfunduszu. ----------
17. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:----------
    1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, ----------
    2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, ----------

3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,----
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,----------
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 12,----------
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,----------
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.----------

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz----------
§ 5 ----------

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się wyłącznie z części stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: ----------
   a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
   b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------
   c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
   d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I. ----------
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. ----------
   Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------
   $RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$ ----------
   gdzie: ----------
   RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
   LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------
   LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
   Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------
3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------
   1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
   2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,----------
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
   4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
   5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe.----------

5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku:----------
   1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,----------
   2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania (m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych,----------
   3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------
   4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
   5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
   7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------
   8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku.----------
6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit.----------
   Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------
   $$\mathrm{LK(d)} = \mathrm{PWL} \cdot \mathrm{WAN(d-1)} \cdot \frac{\mathrm{LD}}{\mathrm{LDR}}$$ ----------
   gdzie:----------
   LK(d) – przyrost limitu kosztu,----------
   PWL – procentowa wartość limitu kosztu,----------
   WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
   LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------
   LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.----------
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych.

Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------

11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 6 ----------

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:----------
   1) 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
   2) 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. ----------
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem.----------
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

Rozdział X ----------
Subfundusz QUERCUS Global Growth----------

§ 1 ----------
1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Global Growth. ----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. ----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 1 i 3 Części I Statutu. ----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. ----------
7. Subfundusz jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne poprzez stosowanie kryteriów inwestycyjnych, o których mowa w § 4 ust. 2a poniżej. ----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------
1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. ----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------
1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu. ----------
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu oraz w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże, zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. ----------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------
1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. ----------
2. Celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na globalny rynek akcji. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe, głównie notowane na rynkach innych niż GPW, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie ulokowana w Instrumentach Udziałowych, Fundusz będzie inwestował w Instrumenty Dłużne, a także w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych przed ryzykiem kursowym. Fundusz będzie inwestować Aktywa Subfunduszu na rynku globalnym, tj. nie jest wymagana koncentracja inwestycji na określonym rynku, ale też nie jest wymagana dywersyfikacja geograficzna lokat i możliwe jest znaczne zaangażowanie lokat na wybranych rynkach. Inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na akcjach spółek wzrostowych, w tym m.in. nowych technologii. ----------

2a. Bez uszczerbku dla pozostałych postanowień Statutu, Subfundusz, przy lokowaniu Aktywów w Instrumenty Finansowe, inwestuje co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu (z zastrzeżeniem zdania ostatniego) w Instrumenty Finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami. Za spełniające powyższe kryteria uważa się również inwestycje w „zielone" obligacje, o ile są one zgodne z międzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w szczególności „Green Bond Principles" lub „Climate Bonds Standard". Towarzystwo zapewnia uwzględnianie przez Subfundusz przedmiotowych aspektów środowiskowych i społecznych przez weryfikację struktury Aktywów Subfunduszu pod względem spełniania powyższych kryteriów, dokonywaną raz na kwartał. ----------

2b. Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki: (i) zaangażowane w usługi związane z kontrowersyjnymi formami hazardu (w tym on-line), w szczególności takimi jak prowadzenie kasyn, produkcja urządzeń i różnego rodzaju sprzętu dla kasyn i podobnych zakładów loteryjnych, (ii) generujące ponad 25% przychodów z wydobycia węgla termalnego, przy czym wykluczenie dotyczy także spółek, które ponad 50% własnej mocy wytwórczej (*power generation capacity*) wytwarzają z utylizacji węgla termalnego, (iii) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z wydobyciem piasku bitumicznego lub gazu łupkowego, (iv) zaangażowane w produkcję wysokoprocentowych alkoholi destylowanych, (v) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją futer naturalnych, (vi) zaangażowane w usługi związane z dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyrębem lasów deszczowych, z zastrzeżeniem, że powyższe wyłączenia inwestycyjne nie dotyczą „zielonych" obligacji, o których mowa w ust. 2a zdanie drugie powyżej. ----------

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy globalnych. ----------

4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest wskaźnik referencyjny wskazany w § 5 ust. 1 pkt 2 niniejszego rozdziału. ----------

5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) Instrumenty Udziałowe - co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   2) Instrumenty Dłużne - od 0% do 34% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   3) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 34% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   4) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz----------

§ 5 ----------

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: ----------
   1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: ----------
      a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
      b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------
      c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
      d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, ----------
   2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości indeksu MSCI ACWI NTR (Bloomberg Ticker M1WD Index). ----------

2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz odrębnie dla części stałej oraz części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa, rezerwy w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. ----------

   Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------

   $$\mathrm{RS(d)} = \mathrm{SCSW} \cdot \mathrm{WAN(d-1)} \cdot \frac{\mathrm{LD}}{\mathrm{LDR}}$$ ----------

   gdzie: ----------

   RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------
Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona, jeśli docelowo w 5-letnim okresie odniesienia Subfundusz odnotowuje dodatnie relatywne wyniki, a relatywne straty poniesione wcześniej w okresie odniesienia są odrobione. ----------
Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się w następujący sposób.----------
Saldo rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa ($RZ_{(d)}$) na początku każdego okresu krystalizacji wynosi zero. Następnie, w każdym dniu wyceny, koryguje się je o następującą wartość:

$$\Delta\,\mathrm{RZ(d)} = (\Delta\,\mathrm{Alfa_{min}} + \mathrm{K}) \cdot 20\% \cdot \mathrm{WANJU_0} \cdot \mathrm{LJU(d-1)}$$ ----------

gdzie: ----------
$\Delta\,RZ_{(d)}$ – zmiana salda rezerwy w dniu wyceny, ----------
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d, ----------
$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, ----------
$\Delta\,Alfa_{min}$ – zmiana parametru $Alfa_{min}$ między poprzednim a obecnym dniem wyceny, ----------
K – korekta parametru Alfa, neutralizująca wpływ nabyć i umorzeń na Alfę. ----------
Saldo rezerwy na część zmienną nie może być ujemne – jeżeli wartość ujemnej korekty przekraczałaby naliczone na poprzedni dzień saldo rezerwy, saldo rezerwy przyjmuje wartość 0. ---
Dodatnia korekta $RZ_{(d)}$ może być wykonana jedynie, gdy parametr $Alfa_{min}$ jest wyższy od zera. -----
Parametr $Alfa_{min}$ liczony jest w następujący sposób: ----------

$$\mathrm{Alfa_{min}} = \mathrm{MIN}(\mathrm{Alfa_{T-5}}\,;\ \mathrm{Alfa_{T-4}}\,;\ \mathrm{Alfa_{T-3}}\,;\mathrm{Alfa_{T-2}}\,;\mathrm{Alfa_{T-1}}\,;\mathrm{Alfa_{T-0}})$$ ----------

gdzie: ----------
$Alfa_{min}$ – minimalna wartość skumulowanej Alfy wypracowanej w sześciu zdefiniowanych przedziałach czasowych,----------
$Alfa_{T-n}$ – skumulowana Alfa dla okresu T-n.----------
Parametr Alfa dla okresu T-n jest liczony w następujący sposób: ----------

$$\mathrm{Alfa_{T-n}} = \mathrm{Alfa_{T-n+1}} + \frac{\mathrm{WAJU_{KONIEC}}}{\mathrm{WANJU_{POCZĄTEK}}} - \frac{\mathrm{ACWI_{KONIEC}}}{\mathrm{ACWI_{POCZĄTEK}}}$$ ----------

gdzie: ----------
$WAJU_{KONIEC}$ – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, ----------
$WANJU_{POCZĄTEK}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, ----------
$ACWI_{KONIEC}$, $ACWI_{POCZĄTEK}$ – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia, ----------
przy czym: ----------
dla okresu T-5, „KONIEC" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest dniem przypadającym pięć lat przed dniem wyceny,----------
dla okresu T-4, „KONIEC" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem piątego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------
dla okresu T-3, „KONIEC" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem czwartego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------
dla okresu T-2, „KONIEC" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem trzeciego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------
dla okresu T-1, „KONIEC" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem drugiego roku kalendarzowego przed dniem wyceny, ----------
dla okresu T-0, „KONIEC" jest dniem wyceny (d), a „POCZĄTEK" jest ostatnim dniem pierwszego roku kalendarzowego przed dniem wyceny. ----------

Powyższy model obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że jeżeli „POCZĄTEK" lub „KONIEC" danego okresu przypada przed ostatnim dniem wyceny w roku 2021, dana Alfa nie jest brana pod uwagę.----------

Wartość rezerwy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosi: ----------

$$RZJU(d) = \frac{RZ(d)}{LJU(d-1)}$$ ----------

gdzie: ----------

$RZ_{(d)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wyliczona na dzień d, --------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny. ----------

Parametr K jest liczony w następujący sposób: ----------

$$K = \frac{NAB * RZJU_{(d-1)}}{WANJU_0 * LJU_{(d-1)}}$$ ----------

gdzie: ----------

$RZJU_{(d-1)}$ – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na jednostkę uczestnictwa, wyliczona na poprzedni dzień wyceny, ----------

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny, ----------

NAB – saldo nabyć i umorzeń (w jednostkach uczestnictwa) na dzień wyceny,----------

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny roku kalendarzowego przed dniem d. ----------

Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa może być utworzona także w przypadku, kiedy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.----------

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego (krystalizacja).----------

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------
   1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
   2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,----------
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
   4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
   5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe.----------
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku:----------
   1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,----------
   2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania (m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych,----------
   3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------
   4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
   5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------

7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------
8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku.----------

6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit.----------
Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------
$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------
gdzie: ----------
LK(d) – przyrost limitu kosztu, ----------
PWL – procentowa wartość limitu kosztu, ----------
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.----------
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 6 ----------
1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:----------
1) 3,3% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
2) 3,3% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. ----------

2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 3,3% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem. ----------
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

Rozdział XI----------
Subfundusz QUERCUS Silver ----------

§ 1 ----------
1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Silver. ----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą być uczestnikami Subfunduszu o ile dokonają jednorazowej wpłaty do Subfunduszu w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. ----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 2 i 3 Części I Statutu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2. ----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. ----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------
1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. ----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------
1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu oraz w Towarowe Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. Zgodnie z § 10 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje ograniczenia inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału. -
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje limity inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału. ---------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------
1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa analogicznej do zmienności cen srebra inwestycyjnego. ----------
2. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zgodnie z następującymi zasadami: ----------
   1) celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na rynek srebra inwestycyjnego,----------
   2) Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego,--
   3) Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na srebro notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na srebro, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 8,----------
   4) Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne wystandaryzowane instrumenty pochodne notowane na rynkach regulowanych lub zorganizowanych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny srebra, ----------
   5) część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie służyła jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował głównie w Instrumenty Dłużne,----------

6) Aktywa Subfunduszu mogą być również inwestowane w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów, ----------
7) Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz kontraktów terminowych notowanych na GPW w Warszawie.----------

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy surowcowych. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu, w ramach limitów określonych w ust. 5, głównie w kontrakty terminowe na srebro. ----------
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby uzyskać zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną ze zmianami cen na rynku srebra inwestycyjnego. Fundusz może określić benchmark Subfunduszu w Prospekcie. ----------
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) kontrakty terminowe (Towarowe Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) - zgodnie z postanowieniami ust. 6 - 17, ----------
   2) Instrumenty Udziałowe - 0% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   3) Instrumenty Dłużne - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   4) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   5) Depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
6. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym jest srebro. ----------
7. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe, których instrumentami bazowymi są instrumenty bazowe wskazane w ust. 6. ----------
8. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące ograniczenia w zakresie inwestycji w Towarowe Instrumenty Pochodne: ----------
   1) zaangażowanie Subfunduszu w kontrakty terminowe na srebro wyznaczane jest w oparciu o wartość kontraktu, obliczoną zgodnie z standardem danego kontraktu określonym przez giełdę, na której jest on notowany, tj. mnożnik * kurs kontraktu * kurs walutowy kontraktu futures/PLN,----------
   2) Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na srebro, ----------
   3) Fundusz może zajmować pozycję krótką w kontraktach terminowych na srebro w celu redukcji pozycji długiej,----------
   4) wartość pozycji długich netto w kontraktach terminowych na srebro, wyznaczona w sposób określony w pkt 1, będzie wynosiła od 50% do 150% wartości Aktywów Subfunduszu. -------
9. Zasady dokonywania inwestycji w Towarowe Instrumenty Pochodne są następujące:----------
   1) warunki, jakie powinny spełniać te lokaty: Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w kontrakty terminowe wskazane w ust. 2, z zastrzeżeniem ust. 12, ----------
   2) podmioty będące stroną umowy z Funduszem: Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są kontrakty terminowe na srebro wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską, ----------
   3) warunki i zasady zajmowania przez Fundusz pozycji w tych lokatach: warunki i zasady zajmowania pozycji w kontraktach terminowych na srebro określone są w ust. 2, ----------
   4) sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania Funduszu w te lokaty: sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania w kontrakty terminowe na srebro określony jest w ust. 8, ----------
   5) rodzaje ryzyk związanych z inwestowaniem w te lokaty: ryzyka związane z inwestowaniem w kontrakty terminowe na srebro określone są w ust. 11.----------
10. Fundusz inwestując aktywa Subfunduszu nie będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, ani utrzymywał pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, w okresie, w którym: ----------
   1) możliwe jest żądanie przez podmiot będący drugą stroną transakcji fizycznej dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji krótkiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych, ---
   2) na skutek rozliczenia transakcji występuje możliwość otrzymania przez Fundusz dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji długiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych. ----
11. Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:----------
   1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny, ----------

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, ----------
3) ryzyko niedopasowania wyceny Towarowego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny, ----------
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne,----------
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych, ----------
6) ryzyko płynności – ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie Towarowych Instrumentów Pochodnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie ograniczał ryzyko płynności poprzez inwestowanie aktywów przede wszystkim na rynkach Towarowych Instrumentów Pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością,----------
7) ryzyko walutowe – aktywa Subfunduszu inwestowane będą częściowo w instrumenty finansowe wyrażone w walucie obcej, co wiąże się z ponoszeniem ryzyka związanego ze zmianą kursów walut. ----------

12. Subfundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem kontraktów futures notowanych na GPW w Warszawie. Z zastrzeżeniem limitów ustawowych oraz statutowych, wartość pozycji zabezpieczających w chwili zawierania transakcji zabezpieczających, o których mowa w zdaniu poprzednim nie może przekraczać 100% ekspozycji w danej walucie. Uwzględniając zmiany kursów walut oraz zmiany wyceny aktywów po dniu zawarcia transakcji zabezpieczających, wartość zabezpieczenia nie może przekraczać 125% ekspozycji w danej walucie.----------
13. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są waluty. ----------
14. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych - kontrakty forward. ----------
15. Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: ----------
    1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową, ----------
    2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,----------
    3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą. ----------
16. Fundusz zawierając w imieniu Subfunduszu umowę, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako ustaloną przez Subfundusz wartość niezrealizowanego zysku na tej transakcji, przy czym przy ustalaniu wartości niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji zawartych z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczona jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich podmiotów będących stroną umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 50% wartości aktywów Subfunduszu, przy czym w odniesieniu do każdego z takich podmiotów nie może przekraczać 20% wartości aktywów Subfunduszu. ----------
17. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:----------
    1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, ----------

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, ----------
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,----------
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,----------
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 12, --------
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju, ----------
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. ----------

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz----------
§ 5 ----------

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się wyłącznie z części stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: ----------
   a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
   b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------
   c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
   d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I. ----------
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. ----------
   Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------
   $$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------
   gdzie: ----------
   RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
   LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------
   LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
   Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------
3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------

1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, ----------
3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe. ----------

5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku: ----------
   1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, ----------
   2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania (m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych, ----------
   3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------
   4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
   5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
   6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
   7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------
   8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
   9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku. ----------
6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. ----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. ----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit. ----------
   Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------
   $$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------
   gdzie: ----------
   LK(d) – przyrost limitu kosztu, ----------
   PWL – procentowa wartość limitu kosztu, ----------
   WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
   LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, ----------
   LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.

4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.----------

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 6 ----------

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:----------
   1) 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
   2) 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. ----------
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem.----------
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

Rozdział XII----------
Subfundusz QUERCUS Platinum ----------

§ 1 ----------
1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Platinum. ----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą być uczestnikami Subfunduszu o ile dokonają jednorazowej wpłaty do Subfunduszu w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. ----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 2 i 3 Części I Statutu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2. ----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. ----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------
1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. ----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------
1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu oraz w Towarowe Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. Zgodnie z § 10 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje ograniczenia inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału. -
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje limity inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału. ---------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------
1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, z zastrzeżeniem, że wzrost taki będzie możliwy jedynie w okresie wzrostu cen platyny. ----------
2. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zgodnie z następującymi zasadami: ----------
   1) celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na rynek platyny inwestycyjnej, ----------
   2) Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, --
   3) Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na platynę notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował pozycję długą netto w kontraktach terminowych na platynę, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 8, ----------
   4) Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne wystandaryzowane instrumenty pochodne notowane na rynkach regulowanych lub zorganizowanych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny platyny, ----------
   5) część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie złożona jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował

w Instrumenty Dłużne, a także w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów, z zastrzeżeniem postanowień pkt 6, -----

6) Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz kontraktów terminowych notowanych na GPW w Warszawie,----------

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy surowcowych. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu, w ramach limitów określonych w ust. 5, głównie w kontrakty terminowe na platynę.----------
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby uzyskać zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną ze zmianami cen na rynku platyny inwestycyjnej. Fundusz może określić benchmark Subfunduszu w Prospekcie. ----------
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) kontrakty terminowe (Towarowe Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) - zgodnie z postanowieniami ust. 6 - 17, ----------
   2) Instrumenty Udziałowe - 0% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   3) Instrumenty Dłużne - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   4) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   5) Depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
6. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym jest platyna. ----------
7. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe, których instrumentami bazowymi są instrumenty bazowe wskazane w ust. 6. ----------
8. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące ograniczenia w zakresie inwestycji w Towarowe Instrumenty Pochodne: ----------
   1) zaangażowanie Subfunduszu w kontrakty terminowe na platynę wyznaczane jest w oparciu o wartość kontraktu, obliczoną zgodnie z standardem danego kontraktu określonym przez giełdę, na której jest on notowany, tj. mnożnik * kurs kontraktu * kurs walutowy kontraktu futures/PLN,----------
   2) Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na platynę, ----------
   3) Fundusz może zajmować pozycję krótką w kontraktach terminowych na platynę w celu redukcji pozycji długiej, ----------
   4) wartość pozycji długich netto w kontraktach terminowych na platynę, wyznaczona w sposób określony w pkt 1, będzie wynosiła od 50% do 150% wartości Aktywów Subfunduszu. -------
9. Zasady dokonywania inwestycji w Towarowe Instrumenty Pochodne są następujące:----------
   1) warunki, jakie powinny spełniać te lokaty: Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w kontrakty terminowe wskazane w ust. 2, z zastrzeżeniem ust. 12, ----------
   2) podmioty będące stroną umowy z Funduszem: Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są kontrakty terminowe na platynę wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską, ----------
   3) warunki i zasady zajmowania przez Fundusz pozycji w tych lokatach: warunki i zasady zajmowania pozycji w kontraktach terminowych na platynę określone są w ust. 2,----------
   4) sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania Funduszu w te lokaty: sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania w kontrakty terminowe na platynę określony jest w ust. 8, ----------
   5) rodzaje ryzyk związanych z inwestowaniem w te lokaty: ryzyka związane z inwestowaniem w kontrakty terminowe na platynę określone są w ust. 11. ----------
10. Fundusz inwestując aktywa Subfunduszu nie będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, ani utrzymywał pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, w okresie, w którym: ----------
    1) możliwe jest żądanie przez podmiot będący drugą stroną transakcji fizycznej dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji krótkiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych, ---
    2) na skutek rozliczenia transakcji występuje możliwość otrzymania przez Fundusz dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji długiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych. ----
11. Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:----------
    1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny, ----------

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, ----------
3) ryzyko niedopasowania wyceny Towarowego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny, ----------
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne,----------
5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych, ----------
6) ryzyko płynności – ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie Towarowych Instrumentów Pochodnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie ograniczał ryzyko płynności poprzez inwestowanie aktywów przede wszystkim na rynkach Towarowych Instrumentów Pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością,----------
7) ryzyko walutowe – aktywa Subfunduszu inwestowane będą częściowo w instrumenty finansowe wyrażone w walucie obcej, co wiąże się z ponoszeniem ryzyka związanego ze zmianą kursów walut. ----------

12. Subfundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem kontraktów futures notowanych na GPW w Warszawie. Z zastrzeżeniem limitów ustawowych oraz statutowych, wartość pozycji zabezpieczających w chwili zawierania transakcji zabezpieczających, o których mowa w zdaniu poprzednim nie może przekraczać 100% ekspozycji w danej walucie. Uwzględniając zmiany kursów walut oraz zmiany wyceny aktywów po dniu zawarcia transakcji zabezpieczających, wartość zabezpieczenia nie może przekraczać 125% ekspozycji w danej walucie.----------
13. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są waluty. ----------
14. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych - kontrakty forward. ----------
15. Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: ----------
    1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową, ----------
    2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,----------
    3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą. ----------
16. Fundusz zawierając w imieniu Subfunduszu umowę, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako ustaloną przez Subfundusz wartość niezrealizowanego zysku na tej transakcji, przy czym przy ustalaniu wartości niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji zawartych z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczona jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich podmiotów będących stroną umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 50% wartości aktywów Subfunduszu, przy czym w odniesieniu do każdego z takich podmiotów nie może przekraczać 20% wartości aktywów Subfunduszu. ----------
17. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:----------
    1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, ----------

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, ----------
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,----------
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,----------
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 12, --------
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju, ----------
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. ----------

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz----------
§ 5 ----------

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: ----------
   1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: ----------
      a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
      b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------
      c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
      d) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, ----------
   2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 10% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% w skali roku i nie wyższej niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny. ----------
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. ----------
   Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------
   $RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$ ----------
   gdzie: ----------
   RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
   LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------
   LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
   Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------
   Wynagrodzenie Towarzystwa składa się z części zmiennej, która jest większą z dwóch wartości (na Jednostkę Uczestnictwa): zero lub 10% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% w skali roku. Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa nie może być wyższa niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny. Wyliczona wartość rezerwy

na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w przeliczeniu na Jednostkę Uczestnictwa mnożona jest przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. ----------
Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------
$RZJU(d) = MAX(0;\ 10\% \cdot (WAJU(d) - WANJU(0)))$ ----------
$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d-1)$ ----------
gdzie: ----------
RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, ----------
WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, ----------
WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym (w przypadku pierwszego roku wyceny – 100), ----------
RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. ----------
Zgodnie z ust. 1 pkt 2, wysokość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, tj. RZJU(d), nie może być większa niż 1% WANJU(d). ----------
Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego. ----------

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------
   1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
   2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, ----------
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
   4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
   5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe. ----------
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku: ----------
   1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, ----------
   2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania (m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych, ----------
   3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------
   4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
   5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
   6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------

7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------
8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku.----------

6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit.----------
Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------
$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------
gdzie: ----------
LK(d) – przyrost limitu kosztu, ----------
PWL – procentowa wartość limitu kosztu, ----------
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,----------
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.----------
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 6 ----------
1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:----------
1) 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
2) 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. ----------

2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem. ----------
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

Rozdział XIII ----------
Subfundusz QUERCUS Tech lev ----------

§ 1 ----------

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Tech lev. ----------
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą być uczestnikami Subfunduszu o ile dokonają jednorazowej wpłaty do Subfunduszu w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. ----------
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. ----------
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. ----------
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 ust. 2 i 3 Części I Statutu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2. ----------
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. ----------

Cel inwestycyjny Subfunduszu ----------
§ 2 ----------

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. ----------

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz ----------
§ 3 ----------

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. ----------
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. Zgodnie z § 10 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje ograniczenia inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału. -
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje limity inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału. ---------
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. ----------

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ----------
§ 4 ----------

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa analogicznej do dwukrotności zmienności cen akcji spółek technologicznych notowanych na rynku Nasdaq wyrażonej zmiennością indeksu Nasdaq-100. ------
2. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zgodnie z następującymi zasadami: ----------
   1) celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na akcje spółek technologicznych notowanych na rynku Nasdaq z efektem dwukrotnej dźwigni, --------
   2) Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, --
   3) w celu odwzorowania dwukrotności dziennych zmian indeksu Nasdaq-100, Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na Nasdaq-100, w szczególności E-MINI NASDAQ-100 Futures oraz Micro E-mini Nasdaq-100 Futures, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował pozycję długą w ww. kontraktach terminowych, --
   4) część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie służyła jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował głównie w Instrumenty Dłużne, ----------
   5) Aktywa Subfunduszu mogą być również inwestowane w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów, ----------

6) Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz kontraktów terminowych notowanych na GPW w Warszawie.----------

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Z uwagi na stosowaną technikę inwestycyjną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy indeksowych. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu, w ramach limitów określonych w ust. 5, głównie w kontrakty terminowe notowane na rynku Nasdaq. ---------
4. Fundusz dąży, aby uzyskać dzienną zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu skorelowaną z dwukrotnością dziennych zmian cen akcji spółek technologicznych na rynku Nasdaq. Fundusz może określić benchmark Subfunduszu w Prospekcie. ----------
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
   1) kontrakty terminowe na indeks Nasdaq-100 - zgodnie z postanowieniami ust. 6, ----------
   2) Instrumenty Udziałowe - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   3) Instrumenty Dłużne - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   4) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   5) Depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
6. Fundusz, dokonując lokat Aktywów Subfunduszu, będzie stosował następujące ograniczenia w zakresie inwestycji w kontrakty terminowe na indeks Nasdaq-100: ----------
   1) zaangażowanie Subfunduszu w kontrakty terminowe na indeks Nasdaq-100 wyznaczane jest w oparciu o wartość kontraktu, obliczoną zgodnie ze standardem określonym na rynku Nasdaq, tj. mnożnik * kurs kontraktu * kurs walutowy kontraktu futures/PLN, ----------
   2) Fundusz może zajmować pozycję krótką w kontraktach terminowych na indeks Nasdaq-100 w celu redukcji pozycji długiej,----------
   3) Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na indeks Nasdaq-100 – wartość pozycji długich netto, wyznaczona w sposób określony w pkt 1, będzie wynosiła od 100% do 250% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
7. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: ----------
   1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,----------
   2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, ----------
   3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny, ----------
   4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, ----------
   5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych, ----------
   6) ryzyko walutowe – aktywa Subfunduszu będą częściowo inwestowane w instrumenty finansowe wyrażone w walucie obcej, co wiąże się z ponoszeniem ryzyka związanego ze zmianą kursów walut. ----------
8. Zasady dokonywania inwestycji w Instrumenty Pochodne są następujące: ----------
   1) warunki, jakie powinny spełniać te lokaty: Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w kontrakty terminowe na indeks Nasdaq-100 znajdujące się w obrocie na rynku Chicago Mercantile Exchange, ----------
   2) podmioty będące stroną umowy z Funduszem: Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są kontrakty terminowe na indeks Nadaq-100 wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską, ----------
   3) warunki i zasady zajmowania przez Fundusz pozycji w tych lokatach: warunki i zasady zajmowania pozycji w kontraktach terminowych na indeks Nasdaq-100 określone są w ust. 2,
   4) sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania Funduszu w te lokaty: sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania w kontrakty terminowe na indeks Nasdaq-100 określony jest w ust. 6,----------
   5) rodzaje ryzyk związanych z inwestowaniem w te lokaty: ryzyka związane z inwestowaniem w kontrakty terminowe na indeks Nasdaq-100 określone są w ust. 7.----------

9. Subfundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem kontraktów futures notowanych na GPW w Warszawie. Z zastrzeżeniem limitów ustawowych oraz statutowych, wartość pozycji zabezpieczających w chwili zawierania transakcji zabezpieczających, o których mowa w zdaniu poprzednim nie może przekraczać 100% ekspozycji w danej walucie. Uwzględniając zmiany kursów walut oraz zmiany wyceny aktywów po dniu zawarcia transakcji zabezpieczających, wartość zabezpieczenia nie może przekraczać 125% ekspozycji w danej walucie.----------
10. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są waluty. ----------
11. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych - kontrakty forward. ----------
12. Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: ----------
    1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową, ----------
    2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,----------
    3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą. ----------
13. Fundusz, zawierając w imieniu Subfunduszu umowę, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako ustaloną przez Subfundusz wartość niezrealizowanego zysku na tej transakcji, przy czym przy ustalaniu wartości niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji zawartych z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczona jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich podmiotów będących stroną umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 50% wartości aktywów Subfunduszu, przy czym w odniesieniu do każdego z takich podmiotów nie może przekraczać 10% wartości aktywów Subfunduszu. ----------
14. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:----------
    1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, ----------
    2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, ----------
    3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,----------
    4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,----------
    5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami niniejszego paragrafu, ----------
    6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju, ----------
    7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. ----------

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz----------
§ 5 ----------

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: ----------
   1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, w wysokości nie wyższej niż: ----------
      a) 2% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S, ----------
      b) 1,8% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, ----------
      c) 0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U, ----------
      d) 1,0% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, ----------
   2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 10% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% w skali roku i nie wyższej niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny. ----------
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. ----------
   Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------
   $RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$ ----------
   gdzie: ----------
   RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
   LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, ----------
   LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------
   Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. ----------
   Wynagrodzenie Towarzystwa składa się z części zmiennej, która jest większą z dwóch wartości (na Jednostkę Uczestnictwa): zero lub 10% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% w skali roku. Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa nie może być wyższa niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny. Wyliczona wartość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w przeliczeniu na Jednostkę Uczestnictwa mnożona jest przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. ----------
   Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: ----------
   $RZJU(d) = MAX(0;\ 10\% \cdot (WAJU(d) - WANJU(0)))$ ----------
   $RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d-1)$ ----------
   gdzie: ----------
   RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, ----------
   WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, ----------
   WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym (w przypadku pierwszego roku wyceny – 100), ----------
   RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, ----------
   LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. ----------
   Zgodnie z ust. 1 pkt 2, wysokość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, tj. RZJU(d), nie może być większa niż 1% WANJU(d). ----------
   Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu

Wyceny roku kalendarzowego. ----------

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. ----------
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: ----------
   1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----------
   2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, ----------
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, ----------
   4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
   5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe. ----------
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz do wysokości łącznego limitu wynoszącego 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 250 tys. zł, w skali roku:----------
   1) koszty usług firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, ----------
   2) koszty usług w zakresie rachunkowości, księgowości i sprawozdawczości, w tym: prowadzenia ksiąg rachunkowych i wymaganych rejestrów lub ewidencji, wyceny aktywów i składników lokat, sporządzania raportów i sprawozdań, koszty używanego w tym celu oprogramowania (m.in. opłaty licencyjne i serwisowe oraz opłaty związane z rozwojem oprogramowania), koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych,----------
   3) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych i opłaty licencyjne (m.in. za korzystanie z wskaźników referencyjnych), ----------
   4) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu), ----------
   5) koszty usług Depozytariusza za weryfikację wyceny aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   6) koszty usług Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku, ----------
   7) koszty pozostałych usług Depozytariusza za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4, do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 48 tys. zł, w skali roku, ----------
   8) koszty usług Agenta Transferowego za prowadzenie rejestru uczestników i rozliczanie zleceń, do wysokości limitu wynoszącego 0,3% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 45 tys. zł, w skali roku,----------
   9) koszty pozostałych usług Agenta Transferowego do wysokości limitu wynoszącego 0,1% Wartości Aktywów Netto, w skali roku. ----------
6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.----------
7. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. ----------
8. Limity wskazane w ust. 5 w wartościach w skali roku będą naliczane w danym Dniu Wyceny proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujący limit. ----------
   Limit kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------

$$\mathrm{LK(d)} = \mathrm{PWL} \cdot \mathrm{WAN(d-1)} \cdot \frac{\mathrm{LD}}{\mathrm{LDR}}$$ ----------

gdzie: ----------
LK(d) – przyrost limitu kosztu, ----------
PWL – procentowa wartość limitu kosztu, ----------
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, ----------
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. ----------

9. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. ----------
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo. ----------

Opłaty manipulacyjne----------
§ 6 ----------

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż: ----------
   1) 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, ----------
   2) 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. ----------
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem. ----------
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. ----------

3. INFORMACJE UJAWNIANE PRZED ZAWARCIEM UMOWY DLA PRODUKTÓW FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ART. 8 UST. 1, 2 i 2A ROZPORZĄDZENIA 2019/2088 i W ART. 6 AKAPIT PIERWSZY ROZPORZĄDZENIA 2020/852

Nazwa produktu:
QUERCUS Akumulacji Kapitału

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 2594000RZSQAYVDHT344

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak** ☒ **Nie**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: __%

- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: __%

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział __% w zrównoważonych inwestycjach

- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi społecznemu

☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?
QUERCUS Akumulacji Kapitału (w tym załączniku nazwany „Subfunduszem") jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne. Subfundusz, przy lokowaniu Aktywów w instrumenty finansowe, inwestuje co najmniej 50% Aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami, którymi są: przestrzeganie i wspieranie ochrony międzynarodowej uznanych praw człowieka, eliminowanie wszelkich przypadków łamania praw człowieka przez firmę, popieranie wolności zrzeszania się i w praktyce uznawanie prawa do zbiorowych negocjacji, wspieranie eliminacji wszelkich form niewolnictwa i pracy przymusowej, przyczynianie się do faktycznego zniesienia pracy dzieci, przeciwdziałanie dyskryminacji w sferze zatrudnienia, wspieranie zapobiegawczego podejście do problemów środowiska naturalnego, podejmowanie inicjatywy propagującej większą odpowiedzialność środowiskową, wspieranie rozwoju i upowszechniania technologii przyjaznych środowisku, przeciwdziałanie korupcji we wszystkich jej formach, w tym łapówkarstwu i wymuszeniom. Za spełniające powyższe kryteria uważa się również inwestycje w „zielone" obligacje, o ile są one zgodne z międzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w

szczególności „*Green Bond Principles*" lub „*Climate Bonds Standard*". Ponadto, Subfundusz nie inwestuje w instrumenty emitowane przez spółki: (i) zaangażowane w usługi związane z kontrowersyjnymi formami hazardu (w tym on-line), w szczególności takimi jak prowadzenie kasyn, produkcja urządzeń i różnego rodzaju sprzętu dla kasyn i podobnych zakładów loteryjnych, (ii) zaangażowane w produkcję broni, co dotyczy spółek, które generują ponad 10% przychodów z produkcji broni, przy czym w przypadku producentów broni dostępnych w sprzedaży detalicznej (tj. broni przeznaczonej dla osób cywilnych) próg przychodów ustala się na poziomie 5%, (iii) generujące ponad 25% przychodów z wydobycia węgla termalnego, przy czym wykluczenie dotyczy także spółek, które ponad 50% własnej mocy wytwórczej (power generation capacity) wytwarzają z utylizacji węgla termalnego, (iv) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z wydobyciem piasku bitumicznego lub gazu łupkowego, (v) zaangażowane w produkcję wysokoprocentowych alkoholi destylowanych, (vi) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją futer naturalnych, (vii) zaangażowane w usługi związane z dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyrębem lasów deszczowych, z zastrzeżeniem, że powyższe wyłączenia inwestycyjne nie dotyczą „zielonych" obligacji, o których mowa powyżej.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych stosuje się współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną metodologię Towarzystwa. W ramach produktu finansowego stosujemy wskaźniki scoringowe ESG PAI (*Principal Adverse Impact*) oparte na dziesięciu zasadach UN Global Compact, wewnętrzną wystandaryzowaną dedykowaną ankietę wypełnianą przez spółki i analizowaną przez Towarzystwo („Ankieta ESG") oraz kryteria wykluczające w postaci List Wykluczeń.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Niniejszy Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie dotyczy.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wytyczne OECD nie stanowią kryteriów wykorzystywanych przez Subfundusz.

Promowanie aspektu środowiskowego polega w przypadku Subfunduszu na inwestycji w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☐ Tak _____

☒ Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Towarzystwo za subfundusze promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty (subfundusze „jasnozielone") uważa subfundusze, których strategia inwestycyjna polega na lokowaniu co najmniej 50% aktywów w odpowiednie instrumenty finansowe spółek zakwalifikowanych na podstawie analizy wewnętrznej Towarzystwa. Przy lokowaniu aktywów w instrumenty finansowe Towarzystwo wykorzystuje wskaźniki scoringowe ESG PAI (*Principle Adverse Impact*) dostępne na platformie inwestycyjnej Bloomberg. W przypadku braku źródeł w postaci scoringów PAI, o których mowa powyżej, w celu zakwalifikowania aktywów jako spełniających aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty, Towarzystwo korzysta z wewnętrznej analizy jaką jest wystandaryzowana Ankieta ESG, która służy także dodatkowo do analizy ryzyka ESG Subfunduszu. Za instrumenty finansowe zakwalifikowane na podstawie analizy uważa się również instrumenty finansowe uznane za „zielone" zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub, w przypadku ich braku, z praktykami branżowymi, w tym w szczególności zielone obligacje.

Dodatkowo do powyższej strategii Towarzystwo w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych stosuje także odpowiednie kryteria wykluczające, poprzez stosowanie odpowiednich List Wykluczeń. Ponadto, w odniesieniu do QUERCUS Akumulacji Kapitału jako subfunduszu „jasnozielonego", Towarzystwo stosuje bardziej restrykcyjną Listę Wykluczeń Plus. W przypadku wprowadzenia na odpowiednią Listę Wykluczeń określonego emitenta, wykluczenia ze spektrum inwestycji dotyczą wszystkich instrumentów finansowych tego podmiotu (tj. akcji, obligacji, instrumentów pochodnych). W przypadku instrumentów dłużnych, po wprowadzeniu emitentów na właściwą Listę Wykluczeń, instrumenty takie mogą pozostać w portfelach funduszy pod warunkiem, że do wykupu tych instrumentów pozostało nie więcej niż jeden rok.

Zarządzający funduszami oraz analitycy Towarzystwa zwracają uwagę na wpływ działalności operacyjnej oraz strategii biznesowych analizowanych spółek na środowisko naturalne, społeczeństwo oraz ład korporacyjny. W szczególności sprawdzają spełnianie kryteriów ESG przez podmioty opisane na Listach Wykluczeń oraz monitorują zmiany w działalności operacyjnej tych podmiotów pod względem ich dalszej obecności na wyżej wymienionych Listach.

W zakresie wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek, Subfundusz promuje stosowanie zasad ładu korporacyjnego, w szczególności tych zasad, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz spółki publicznej. Subfundusz popiera również wszelkie czynności zmierzające do przyjęcia oraz wdrożenia wszelkich działań emitentów wywierających pozytywny wpływ na kryteria ESG lub dążące do zapewnienia przejrzystości.

Towarzystwo zaznacza jednocześnie, że wskazane powyżej zasady oraz Listy Wykluczeń nie dotyczą procesów inwestycyjnych związanych z kontraktami terminowymi i innymi instrumentami pochodnymi opartymi na indeksach. Decyzje inwestycyjne w zakresie takich portfeli podejmowane są na podstawie analizy zmian wielkości portfela i stopnia odwzorowania indeksu.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

  Subfundusz charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR. Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 50% aktywów w odpowiednie instrumenty finansowe spółek zakwalifikowanych na podstawie analizy. Za instrumenty finansowe zakwalifikowane do powyższego udziału uważa się również instrumenty finansowe uznane za „zielone" zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub, w przypadku ich braku, z praktykami branżowymi, w tym w szczególności zielone obligacje. Dodatkowo wpływ na udział inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych ma również zastosowane kryterium wykluczające, poprzez odpowiednie Listy Wykluczeń.

- ***Jaki jest minimalny paziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

  W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu da oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

  Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działalności. Zarządzający analizują scoringi PAI, oraz spełnienie przez emitenta kryteriów związanych z promowaniem aspektów środowiskowych lub społecznych lub obu tych aspektów, w szczególności sprawdzają czy emitent posiada inwestycje w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, które były zaangażowane w naruszenie zasad UN Global Compact. Dodatkowo w celu oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji wykorzystywana jest wystandaryzowana wewnętrzna Ankieta ESG, która pozwala na ocenę stosowania dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

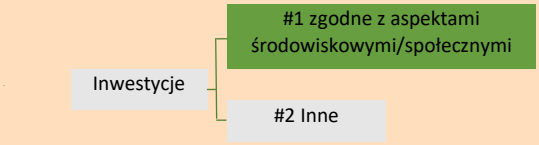
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz lokuje co najmniej 50% aktywów w odpowiednie instrumenty finansowe spółek zakwalifikowanych na podstawie własnej analizy opracowanej w ramach strategii inwestycyjnej, w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego. Pozostała część inwestycji obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie muszą być zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi.

- ***W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?***

  Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do efektywnego zarządzania portfelem Subfunduszu, do celów zabezpieczeń (w tym do ograniczenia ryzyka walutowego, kredytowego i stopy procentowej) lub do celów inwestycyjnych. Instrumenty te nie mają na celu realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten produkt.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria **„#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

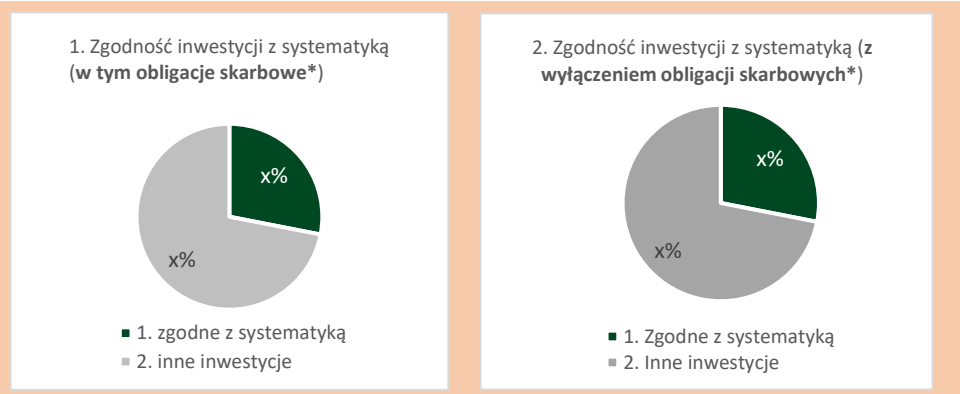
Kategoria **„#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugimi wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

Nie dotyczy.



***Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy**

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**
  Nie dotyczy.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyka dotyczącą zrównoważonego rozwoju?
Nie dotyczy.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?
Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?
W kategorii „#2 niezrównoważone" uwzględniono przede wszystkim inwestycje w instrumenty dłużne skarbowe, które nie są traktowane jako inwestycje promujące aspekty środowiskowe/społeczne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?
Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**
  Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**
  Nie dotyczy.

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**
  Nie dotyczy.

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**
  Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?
Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej: https://quercustfi.pl/quercus-akumulacji-kapitalu

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu:
QUERCUS Agresywny

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400VGUFN2J0SQEA75

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: __%

- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: __%

☒ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział __% w zrównoważonych inwestycjach

- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi społecznemu

☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?
QUERCUS Agresywny (w tym załączniku nazwany „Subfunduszem") jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne. Subfundusz, przy lokowaniu Aktywów w instrumenty finansowe, inwestuje co najmniej 50% Aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami, którymi są: przestrzeganie i wspieranie ochrony międzynarodowej uznanych praw człowieka, eliminowanie wszelkich przypadków łamania praw człowieka przez firmę, popieranie wolności zrzeszania się i w praktyce uznawanie prawa do zbiorowych negocjacji, wspieranie eliminacji wszelkich form niewolnictwa i pracy przymusowej, przyczynianie się do faktycznego zniesienia pracy dzieci, przeciwdziałanie dyskryminacji w sferze zatrudnienia, wspieranie zapobiegawczego podejście do problemów środowiska naturalnego, podejmowanie inicjatywy propagującej większą odpowiedzialność środowiskową, wspieranie rozwoju i upowszechniania technologii przyjaznych środowisku, przeciwdziałanie korupcji we wszystkich jej formach, w tym łapówkarstwu i wymuszeniom. Za spełniające powyższe kryteria uważa się również inwestycje w „zielone" obligacje, o ile są one zgodne z międzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w szczególności „*Green Bond Principles*" lub „*Climate Bonds Standard*". Ponadto, Subfundusz nie inwestuje w instrumenty emitowane przez spółki: (i) zaangażowane w usługi związane z kontrowersyjnymi formami hazardu (w tym on-line), w szczególności takimi jak prowadzenie

kasyn, produkcja urządzeń i różnego rodzaju sprzętu dla kasyn i podobnych zakładów loteryjnych, (ii) zaangażowane w produkcję broni, co dotyczy spółek, które generują ponad 10% przychodów z produkcji broni, przy czym w przypadku producentów broni dostępnych w sprzedaży detalicznej (tj. broni przeznaczonej dla osób cywilnych) próg przychodów ustala się na poziomie 5%, (iii) generujące ponad 25% przychodów z wydobycia węgla termalnego, przy czym wykluczenie dotyczy także spółek, które ponad 50% własnej mocy wytwórczej (power generation capacity) wytwarzają z utylizacji węgla termalnego, (iv) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z wydobyciem piasku bitumicznego lub gazu łupkowego, (v) zaangażowane w produkcję wysokoprocentowych alkoholi destylowanych, (vi) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją futer naturalnych, (vii) zaangażowane w usługi związane z dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyrębem lasów deszczowych, z zastrzeżeniem, że powyższe wyłączenia inwestycyjne nie dotyczą „zielonych" obligacji, o których mowa powyżej.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych stosuje się współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną metodologię Towarzystwa. W ramach produktu finansowego stosujemy wskaźniki scoringowe ESG PAI (*Principal Adverse Impact*) oparte na dziesięciu zasadach UN Global Compact, wewnętrzną wystandaryzowaną dedykowaną ankietę wypełnianą przez spółki i analizowaną przez Towarzystwo („Ankieta ESG") oraz kryteria wykluczające w postaci List Wykluczeń.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Niniejszy Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie dotyczy.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wytyczne OECD nie stanowią kryteriów wykorzystywanych przez Subfundusz.

Promowanie aspektu środowiskowego polega w przypadku Subfunduszu na inwestycji w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☐ Tak _____

☒ Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Towarzystwo za subfundusze promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty (subfundusze „jasnozielone") uważa subfundusze, których strategia inwestycyjna polega na lokowaniu co najmniej 50% aktywów w odpowiednie instrumenty finansowe spółek zakwalifikowanych na podstawie analizy wewnętrznej Towarzystwa. Przy lokowaniu aktywów w instrumenty finansowe Towarzystwo wykorzystuje wskaźniki scoringowe ESG PAI (*Principle Adverse Impact*) dostępne na platformie inwestycyjnej Bloomberg. W przypadku braku źródeł w postaci scoringów PAI, o których mowa powyżej, w celu zakwalifikowania aktywów jako spełniających aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty, Towarzystwo korzysta z wewnętrznej analizy jaką jest wystandaryzowana Ankieta ESG, która służy także dodatkowo do analizy ryzyka ESG Subfunduszu. Za instrumenty finansowe zakwalifikowane na podstawie analizy uważa się również instrumenty finansowe uznane za „zielone" zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub, w przypadku ich braku, z praktykami branżowymi, w tym w szczególności zielone obligacje.

Dodatkowo do powyższej strategii Towarzystwo w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych stosuje także odpowiednie kryteria wykluczające, poprzez stosowanie odpowiednich List Wykluczeń. Ponadto, w odniesieniu do QUERCUS Agresywny jako subfunduszu „jasnozielonego", Towarzystwo stosuje bardziej restrykcyjną Listę Wykluczeń Plus. W przypadku wprowadzenia na odpowiednią Listę Wykluczeń określonego emitenta, wykluczenia ze spektrum inwestycji dotyczą wszystkich instrumentów finansowych tego podmiotu (tj. akcji, obligacji, instrumentów pochodnych). W przypadku instrumentów dłużnych, po wprowadzeniu emitentów na właściwą Listę Wykluczeń, instrumenty takie mogą pozostać w portfelach funduszy pod warunkiem, że do wykupu tych instrumentów pozostało nie więcej niż jeden rok.

Zarządzający funduszami oraz analitycy Towarzystwa zwracają uwagę na wpływ działalności operacyjnej oraz strategii biznesowych analizowanych spółek na środowisko naturalne, społeczeństwo oraz ład korporacyjny. W szczególności sprawdzają spełnianie kryteriów ESG przez podmioty opisane na Listach Wykluczeń oraz monitorują zmiany w działalności operacyjnej tych podmiotów pod względem ich dalszej obecności na wyżej wymienionych Listach.

W zakresie wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek, Subfundusz promuje stosowanie zasad ładu korporacyjnego, w szczególności tych zasad, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz spółki publicznej. Subfundusz popiera również wszelkie czynności zmierzające do przyjęcia oraz wdrożenia wszelkich działań emitentów wywierających pozytywny wpływ na kryteria ESG lub dążące do zapewnienia przejrzystości.

Towarzystwo zaznacza jednocześnie, że wskazane powyżej zasady oraz Listy Wykluczeń nie dotyczą procesów inwestycyjnych związanych z kontraktami terminowymi i innymi instrumentami pochodnymi opartymi na indeksach. Decyzje inwestycyjne w zakresie takich portfeli podejmowane są na podstawie analizy zmian wielkości portfela i stopnia odwzorowania indeksu.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

  Subfundusz charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR. Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 50% aktywów w odpowiednie instrumenty finansowe spółek zakwalifikowanych na podstawie analizy. Za instrumenty finansowe zakwalifikowane do powyższego udziału uważa się również instrumenty finansowe uznane za „zielone" zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub, w przypadku ich braku, z praktykami branżowymi, w tym w szczególności zielone obligacje. Dodatkowo wpływ na udział inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych ma również zastosowane kryterium wykluczające, poprzez odpowiednie Listy Wykluczeń.

- ***Jaki jest minimalny paziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

  W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

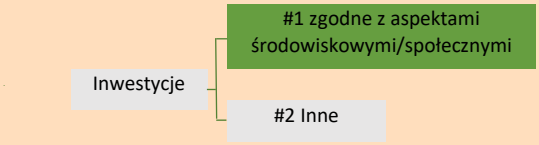
- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu da oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***
  Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działalności. Zarządzający analizują scoringi PAI, oraz spełnienie przez emitenta kryteriów związanych z promowaniem aspektów środowiskowych lub społecznych lub obu tych aspektów, w szczególności sprawdzają czy emitent posiada inwestycje w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, które były zaangażowane w naruszenie zasad UN Global Compact. Dodatkowo w celu oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji wykorzystywana jest wystandaryzowana wewnętrzna Ankieta ESG, która pozwala na ocenę stosowania dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?
Subfundusz lokuje co najmniej 50% aktywów w odpowiednie instrumenty finansowe spółek zakwalifikowanych na podstawie własnej analizy opracowanej w ramach strategii inwestycyjnej, w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego. Pozostała część inwestycji obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie muszą być zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

- ***W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?***
  Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do efektywnego zarządzania portfelem Subfunduszu, do celów zabezpieczeń (w tym do ograniczenia ryzyka walutowego, kredytowego i stopy procentowej) lub do celów inwestycyjnych. Instrumenty te nie mają na celu realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten produkt.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

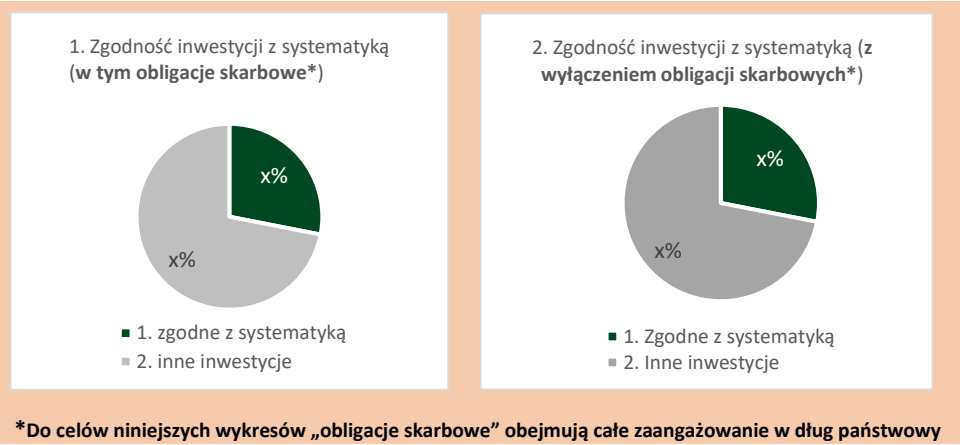


Kategoria **„#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **„#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?
Nie dotyczy.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugimi wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.
Nie dotyczy.



***Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy**

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**
  Nie dotyczy.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyka dotyczącą zrównoważonego rozwoju?
Nie dotyczy.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?
Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?
W kategorii „#2 niezrównoważone" uwzględniono przede wszystkim inwestycje w akcje pozostałych spółek, które w wyniku przeprowadzanej analizy nie spełniają kryteriów promowania aspektów środowiskowo/społecznych.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?
Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**
  Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**
  Nie dotyczy.

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**
  Nie dotyczy.

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**
  Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?
Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej: https://quercustfi.pl/quercus-agresywny

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu:
QUERCUS Global Growth

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 25940057SQTMHB6KKG71

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: __%

- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: __%

☒ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział __% w zrównoważonych inwestycjach

- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi społecznemu

☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?
QUERCUS Global Growth (w tym załączniku nazwany „Subfunduszem") jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne. Subfundusz, przy lokowaniu Aktywów w instrumenty finansowe, inwestuje co najmniej 50% Aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami, którymi są: przestrzeganie i wspieranie ochrony międzynarodowej uznanych praw człowieka, eliminowanie wszelkich przypadków łamania praw człowieka przez firmę, popieranie wolności zrzeszania się i w praktyce uznawanie prawa do zbiorowych negocjacji, wspieranie eliminacji wszelkich form niewolnictwa i pracy przymusowej, przyczynianie się do faktycznego zniesienia pracy dzieci, przeciwdziałanie dyskryminacji w sferze zatrudnienia, wspieranie zapobiegawczego podejście do problemów środowiska naturalnego, podejmowanie inicjatywy propagującej większą odpowiedzialność środowiskową, wspieranie rozwoju i upowszechniania technologii przyjaznych środowisku, przeciwdziałanie korupcji we wszystkich jej formach, w tym łapówkarstwu i wymuszeniom. Za spełniające powyższe kryteria uważa się również inwestycje w „zielone" obligacje, o ile są one zgodne z międzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w szczególności „*Green Bond Principles*" lub „*Climate Bonds Standard*". Ponadto, Subfundusz nie inwestuje w instrumenty emitowane przez spółki: (i) zaangażowane w usługi związane z kontrowersyjnymi formami hazardu (w tym on-line), w szczególności takimi jak prowadzenie

kasyn, produkcja urządzeń i różnego rodzaju sprzętu dla kasyn i podobnych zakładów loteryjnych, (ii) zaangażowane w produkcję broni, co dotyczy spółek, które generują ponad 10% przychodów z produkcji broni, przy czym w przypadku producentów broni dostępnych w sprzedaży detalicznej (tj. broni przeznaczonej dla osób cywilnych) próg przychodów ustala się na poziomie 5%, (iii) generujące ponad 25% przychodów z wydobycia węgla termalnego, przy czym wykluczenie dotyczy także spółek, które ponad 50% własnej mocy wytwórczej (power generation capacity) wytwarzają z utylizacji węgla termalnego, (iv) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z wydobyciem piasku bitumicznego lub gazu łupkowego, (v) zaangażowane w produkcję wysokoprocentowych alkoholi destylowanych, (vi) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją futer naturalnych, (vii) zaangażowane w usługi związane z dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyrębem lasów deszczowych, z zastrzeżeniem, że powyższe wyłączenia inwestycyjne nie dotyczą „zielonych" obligacji, o których mowa powyżej.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych stosuje się współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną metodologię Towarzystwa. W ramach produktu finansowego stosujemy wskaźniki scoringowe ESG PAI (*Principal Adverse Impact*) oparte na dziesięciu zasadach UN Global Compact, wewnętrzną wystandaryzowaną dedykowaną ankietę wypełnianą przez spółki i analizowaną przez Towarzystwo („Ankieta ESG") oraz kryteria wykluczające w postaci List Wykluczeń.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Niniejszy Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie dotyczy.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wytyczne OECD nie stanowią kryteriów wykorzystywanych przez Subfundusz.

Promowanie aspektu środowiskowego polega w przypadku Subfunduszu na inwestycji w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☐ Tak _____

☒ Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Towarzystwo za subfundusze promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty (subfundusze „jasnozielone") uważa subfundusze, których strategia inwestycyjna polega na lokowaniu co najmniej 50% aktywów w odpowiednie instrumenty finansowe spółek zakwalifikowanych na podstawie analizy wewnętrznej Towarzystwa. Przy lokowaniu aktywów w instrumenty finansowe Towarzystwo wykorzystuje wskaźniki scoringowe ESG PAI (*Principle Adverse Impact*) dostępne na platformie inwestycyjnej Bloomberg. W przypadku braku źródeł w postaci scoringów PAI, o których mowa powyżej, w celu zakwalifikowania aktywów jako spełniających aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty, Towarzystwo korzysta z wewnętrznej analizy jaką jest wystandaryzowana Ankieta ESG, która służy także dodatkowo do analizy ryzyka ESG Subfunduszu. Za instrumenty finansowe zakwalifikowane na podstawie analizy uważa się również instrumenty finansowe uznane za „zielone" zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub, w przypadku ich braku, z praktykami branżowymi, w tym w szczególności zielone obligacje.

Dodatkowo do powyższej strategii Towarzystwo w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych stosuje także odpowiednie kryteria wykluczające, poprzez stosowanie odpowiednich List Wykluczeń. Ponadto, w odniesieniu do QUERCUS Global Growth jako subfunduszu „jasnozielonego", Towarzystwo stosuje bardziej restrykcyjną Listę Wykluczeń Plus. W przypadku wprowadzenia na odpowiednią Listę Wykluczeń określonego emitenta, wykluczenia ze spektrum inwestycji dotyczą wszystkich instrumentów finansowych tego podmiotu (tj. akcji, obligacji, instrumentów pochodnych). W przypadku instrumentów dłużnych, po wprowadzeniu emitentów na właściwą Listę Wykluczeń, instrumenty takie mogą pozostać w portfelach funduszy pod warunkiem, że do wykupu tych instrumentów pozostało nie więcej niż jeden rok.

Zarządzający funduszami oraz analitycy Towarzystwa zwracają uwagę na wpływ działalności operacyjnej oraz strategii biznesowych analizowanych spółek na środowisko naturalne, społeczeństwo oraz ład korporacyjny. W szczególności sprawdzają spełnianie kryteriów ESG przez podmioty opisane na Listach Wykluczeń oraz monitorują zmiany w działalności operacyjnej tych podmiotów pod względem ich dalszej obecności na wyżej wymienionych Listach.

W zakresie wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek, Subfundusz promuje stosowanie zasad ładu korporacyjnego, w szczególności tych zasad, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz spółki publicznej. Subfundusz popiera również wszelkie czynności zmierzające do przyjęcia oraz wdrożenia wszelkich działań emitentów wywierających pozytywny wpływ na kryteria ESG lub dążące do zapewnienia przejrzystości.

Towarzystwo zaznacza jednocześnie, że wskazane powyżej zasady oraz Listy Wykluczeń nie dotyczą procesów inwestycyjnych związanych z kontraktami terminowymi i innymi instrumentami pochodnymi opartymi na indeksach. Decyzje inwestycyjne w zakresie takich portfeli podejmowane są na podstawie analizy zmian wielkości portfela i stopnia odwzorowania indeksu.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

  Subfundusz charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR. Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 50% aktywów w odpowiednie instrumenty finansowe spółek zakwalifikowanych na podstawie analizy. Za instrumenty finansowe zakwalifikowane do powyższego udziału uważa się również instrumenty finansowe uznane za „zielone" zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub, w przypadku ich braku, z praktykami branżowymi, w tym w szczególności zielone obligacje. Dodatkowo wpływ na udział inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych ma również zastosowane kryterium wykluczające, poprzez odpowiednie Listy Wykluczeń.

- ***Jaki jest minimalny paziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

  W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

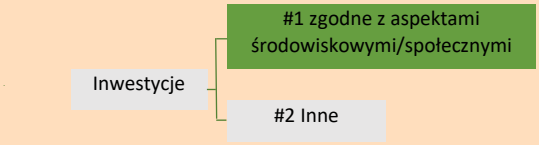
- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu da oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***
  Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działalności. Zarządzający analizują scoringi PAI, oraz spełnienie przez emitenta kryteriów związanych z promowaniem aspektów środowiskowych lub społecznych lub obu tych aspektów, w szczególności sprawdzają czy emitent posiada inwestycje w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, które były zaangażowane w naruszenie zasad UN Global Compact. Dodatkowo w celu oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji wykorzystywana jest wystandaryzowana wewnętrzna Ankieta ESG, która pozwala na ocenę stosowania dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?
Subfundusz lokuje co najmniej 50% aktywów w odpowiednie instrumenty finansowe spółek zakwalifikowanych na podstawie własnej analizy opracowanej w ramach strategii inwestycyjnej, w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego. Pozostała część inwestycji obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie muszą być zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

- ***W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?***
  Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do efektywnego zarządzania portfelem Subfunduszu, do celów zabezpieczeń (w tym do ograniczenia ryzyka walutowego, kredytowego i stopy procentowej) lub do celów inwestycyjnych. Instrumenty te nie mają na celu realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten produkt.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

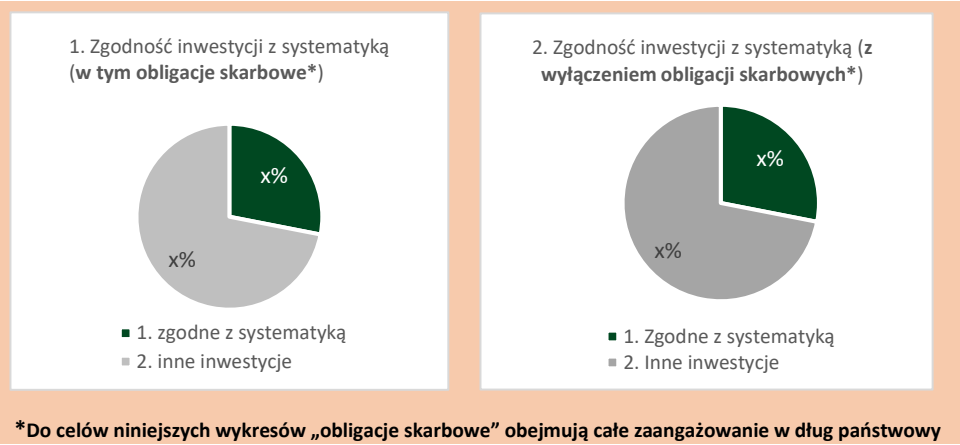


Kategoria **„#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **„#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?
Nie dotyczy.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugimi wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.
Nie dotyczy.



***Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy**

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**
  Nie dotyczy.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyka dotyczącą zrównoważonego rozwoju?
Nie dotyczy.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?
Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?
W kategorii „#2 niezrównoważone" uwzględniono przede wszystkim inwestycje w akcje pozostałych spółek, które w wyniku przeprowadzanej analizy nie spełniają kryteriów promowania aspektów środowiskowo/społecznych oraz inwestycje w ETFy i kontrakty terminowe na indeksy giełdowe, które nie są traktowane jako inwestycje promujące aspekty środowiskowe/społeczne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?
Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**
  Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**
  Nie dotyczy.

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**
  Nie dotyczy.

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**
  Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?
Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej: https://quercustfi.pl/quercus-global-growth

Spis treści

Rozdział I
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 2

Rozdział II
DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH 3

Rozdział III
DANE O FUNDUSZU 6

Rozdział III A
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS AKUMULACJI KAPITAŁU..... 26

Rozdział III B
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS GLOBAL BALANCED 39

Rozdział III C
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS AGRESYWNY..... 49

Rozdział III D
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS DŁUŻNY KRÓTKOTERMINOWY..... 61

Rozdział III E
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS OBLIGACJI SKARBOWYCH 73

Rozdział III F
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS ABSOLUTNY 85

Rozdział III G
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS LEV 94

Rozdział III H
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS SHORT 103

Rozdział III I
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS GOLD 112

Rozdział III J
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS GLOBAL GROWTH..... 121

Rozdział III K
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS SILVER 133

Rozdział III L
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS TECH LEV 142

Rozdział IV
DANE O DEPOZYTARIUSZU 151

Rozdział V
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE 157

Rozdział VI
INFORMACJE DODATKOWE..... 166

Rozdział VII
ZAŁĄCZNIKI 172

SPIS TREŚCI..... 288