

# **Prospekt Emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych Serii A i B Beta ETF mWIG40TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**

z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

strona internetowa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl)

Organem Funduszu jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1

00-057 Warszawa



Prospekt został sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004.

Prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B oraz w związku z zamiarem ubiegania się przez Fundusz o dopuszczenie do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy) Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B.

Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Australii ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji innej niż Rzeczpospolita Polska. Certyfikaty Inwestycyjne nie mogą być zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej do momentu ich zarejestrowania przez Amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (ang. *United States Securities and Exchange Commission*), o ile nie podlegają zwolnieniu z obowiązku rejestracji na mocy stosownych postanowień amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zmianami (ang. *U.S. Securities Act of 1933*). Certyfikaty Inwestycyjne nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z postanowieniami wskazanej ustawy i nie mogą być oferowane ani zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, chyba że w ramach zwolnienia z obowiązków rejestracyjnych lub w ramach transakcji nie podlegających obowiązkowi rejestracyjnemu wynikającemu ze stosownych przepisów.

Prospekt ani Certyfikaty Inwestycyjne nie były i nie będą również przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami prawa wydanymi na podstawie Dyrektywy Prospektowej i nie mogą być oferowane ani sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej, Kanady, Japonii i Australii), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych przez Fundusz lub Towarzystwo, Uczestnika dokonującego sprzedaży i ich doradców. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z właściwymi przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa i regulacjami innych państw, które mogą się do niego stosować w związku z udziałem w ofercie publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF decyzją z dnia 26 czerwca 2019 r.

Prospekt jest ważny w okresie 12 miesięcy od daty jego zatwierdzenia.

Oferującym Certyfikaty Inwestycyjne jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa.

# SPIS TREŚCI

<b>ROZDZIAŁ I. PODSUMOWANIE .....</b>	<b>9</b>
<b>ROZDZIAŁ II. CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>24</b>
<b>1. WPŁYW HORYZONTU INWESTYCYJNEGO NA RYZYKO INWESTORA .....</b>	<b>24</b>
<b>2. RYZYKA INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU .....</b>	<b>24</b>
2.1. RYZYKO MAKROEKONOMICZNE .....	24
2.2. RYZYKO KRAJU .....	25
2.3. RYZYKO RYNKU AKCJI .....	25
2.4. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ .....	25
2.5. RYZYKO KREDYTOWE .....	25
2.6. RYZYKO INFLACJI W ZAKRESIE ODNOŚCĄCYM SIĘ DO WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	26
2.7. RYZYKO PŁYNNOŚCI .....	26
2.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYSTĘPOWANIEM CYKLI NA RYNKACH FINANSOWYCH .....	26
2.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW (RYZYKO NISKIEJ DYWERSYFIKACJI) .....	27
2.10. RYZYKO BRANŻY .....	27
2.11. RYZYKO SPECYFICZNE EMITENTA .....	27
2.12. RYZYKA ZWIĄZANE Z TRANSAKcjAMI POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	28
2.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE .....	28
2.14. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZNACZĄCYMI NAPŁYWAMI LUB ODPLYWAMI ŚRODKÓW .....	29
2.15. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZACIĄGANIEM PRZEZ FUNDUSZ KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	30
2.16. RYZYKO OPÓŹNIEŃ ZWROTU ŚRODKÓW W PRZYPADKU OTWARCIA LIKWIDACJI FUNDUSZU .....	30
<b>3. CZYNNIKI RYZYKA WYNIKAJĄCE ZE SPECYFIKI PAPIERU WARTOŚCIOWEGO, JAKIM JEST CERTYFIKAT .....</b>	<b>31</b>
3.1. RYZYKO NIEPRZYDZIELENIA CERTYFIKATÓW .....	31
3.2. RYZYKO ZAWIESZENIA OBROTU CERTYFIKATAMI LUB WYKLUCZENIA CERTYFIKATÓW Z OBROTU NA GPW .....	32
3.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEDOPUSZCZENIEM ORAZ ODMOWĄ WPROWADZENIA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DO OBROTU NA GPW .....	32
3.4. RYZYKO BRAKU PŁYNNOŚCI CERTYFIKATÓW .....	33
3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYCENĄ AKTYWÓW FUNDUSZU .....	34
3.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM MOŻLIWOŚCI WYCENY CZĘŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU ZGODNIE Z METODAMI WYCENY OKREŚLONYMI W ART. 37 UST.2 LIT. A LUB B STATUTU .....	34
3.7. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z WAHAŃ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY .....	34
3.8. RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI CERTYFIKATÓW SERII A DO SKUTKU .....	35
3.9. RYZYKO DLA INWESTORA W ZWIĄZKU Z WNIOSEM O ZATWIERDZENIE ANEKSU .....	35
3.10. RYZYKO POGORSZENIA POZIOMU ODWZOROWANIA INDEKSU ODNIESIENIA W ZWIĄZKU ZE ZŁOŻENIEM WNIOSKU O ZATWIERDZENIE ANEKSU .....	35
3.11. RYZYKO SKUTKÓW ZAOKRĄGLEŃ PRZY WYPŁACIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI .....	36
<b>4. RYZYKO WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW .....</b>	<b>36</b>
4.1. RYZYKO ROZLICZENIOWE ORAZ RYZYKO TRANSFERÓW PIENIĘŻNYCH .....	36
4.2. RYZYKO BRAKU MOŻLIWOŚCI WIERNEGO REPLIKOWANIA INDEKSU ODNIESIENIA .....	37
4.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW .....	37
4.4. RYZYKO NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA .....	37
4.5. RYZYKO ROZWIĄZANIA FUNDUSZU .....	38
4.6. RYZYKO ZMIANY STATUTU, W TYM ZMIANY POLITYKI INWESTYCYJNEJ .....	39
4.7. RYZYKO NIEOSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO .....	40

4.8.	RYZYO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI OBCIĄŻENIA FUNDUSZU NIELIMITOWANYMI KOSZTAMI ZWIĄZANYMI Z JEGO FUNKCJONOWANIEM .....	40
4.9.	RYZYO ZMIANY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW TOWARZYSTWA.....	40
4.10.	RYZYO OPERACYJNE.....	40
4.11.	RYZYO KONTRAHENTA .....	41
4.12.	RYZYO BRAKU WPŁYWU NA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM .....	41
4.13.	RYZYO PRZEJĘCIA ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH .....	42
4.14.	RYZYO WYSTĄPIENIA INNYCH ZDARZEŃ .....	42
<b>5.</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM FUNDUSZU .....</b>	<b>42</b>
5.1.	RYZYO ZMIAN PRZEPISÓW PRAWA DOTYCZĄCYCH FUNDUSZU .....	42
5.2.	RYZYO PRAWNO-PODATKOWE .....	43
5.3.	RYZYO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW USTAWY O PRZECIWDZIAŁANIU PRANIU PIENIĘDZY .....	44

### **ROZDZIAŁ III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE..... 45**

<b>6.</b>	<b>EMITENT I TOWARZYSTWO .....</b>	<b>45</b>
6.1.	NAZWA, SIEDZIBA, ADRES I DANE TELEKOMUNIKACYJNE EMITENTA .....	45
6.2.	NAZWA, SIEDZIBA, ADRES I DANE TELEKOMUNIKACYJNE TOWARZYSTWA .....	45
6.3.	OSOBY FIZYCZNE DZIAŁAJĄCE W IMIENIU TOWARZYSTWA .....	45
6.4.	OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE .....	46
<b>7.</b>	<b>OFERUJĄCY .....</b>	<b>46</b>
7.1.	NAZWA, SIEDZIBA I ADRES OFERUJĄCEGO .....	46
7.2.	OSOBY FIZYCZNE DZIAŁAJĄCE W IMIENIU OFERUJĄCEGO .....	46
7.3.	OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE .....	47
<b>8.</b>	<b>DORADCA PRAWNY.....</b>	<b>48</b>
8.1.	NAZWA, SIEDZIBA I ADRES DORADCY PRAWNEGO .....	48
8.2.	OSOBY FIZYCZNE DZIAŁAJĄCE W IMIENIU DORADCY PRAWNEGO .....	48
8.3.	OŚWIADCZENIE OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE .....	48

### **ROZDZIAŁ IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI..... 49**

<b>9.</b>	<b>HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA .....</b>	<b>49</b>
9.1.	NAZWA, SIEDZIBA, FORMA PRAWNA ORAZ DANE TELEADRESOWE EMITENTA .....	49
9.2.	MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY .....	49
9.3.	DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY.....	49
9.4.	PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH UTWORZONY ZOSTAŁ EMITENT .....	49
9.5.	ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA .....	50
<b>10.</b>	<b>DANE FINANSOWE EMITENTA .....</b>	<b>50</b>
10.1.	BIEGLI REWIDENCI .....	50
10.2.	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	50
<b>11.</b>	<b>PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ .....</b>	<b>50</b>
11.1.	SYTUACJA FINANSOWA .....	50
11.2.	WYNIK OPERACYJNY.....	50
<b>12.</b>	<b>ZASOBY KAPITAŁOWE .....</b>	<b>51</b>
<b>13.</b>	<b>INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>52</b>
13.1.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE .....	52
13.2.	INFORMACJE FINANSOWE <i>PRO FORMA</i> .....	52
13.3.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....	52

13.4.	BADANIE HISTORYCZNE ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	52
13.5.	DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH .....	52
13.6.	ŚRÓDROCZNE I INNE INFORMACJE FINANSOWE .....	52
13.7.	POLITYKA DYWIDENDY .....	52
13.8.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE .....	52
13.9.	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA.....	53
<b>14.</b>	<b>PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE .....</b>	<b>53</b>
14.1.	PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY LUB SZACUNKI .....	53
<b>15.</b>	<b>STRUKTURA ORGANIZACYJNA .....</b>	<b>53</b>
15.1.	DANE O TOWARZYSTWIE .....	53
15.2.	ZEZWOLENIA NA UTWORZENIE TOWARZYSTWA.....	53
15.3.	SĄD REJESTROWY WŁAŚCIWY DLA TOWARZYSTWA.....	53
15.4.	RODZAJE I WIELKOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH TOWARZYSTWA ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE UTRZYMANIA KAPITAŁÓW WŁASNYCH TOWARZYSTWA .....	54
15.5.	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, DO KTÓREJ NALEŻY TOWARZYSTWO ORAZ POZYCJA TOWARZYSTWA W TEJ GRUPIE. ....	54
15.6.	WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH NAZWY, KRAJU INKORPORACJI LUB SIEDZIBY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE TYCH PODMIOTÓW ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU W GŁOSACH, JEŻELI JEST ON RÓŻNY OD UDZIAŁU W KAPITALE.....	55
15.7.	NAZWY FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO .....	55
15.8.	OTOCZENIE TOWARZYSTWA I FUNDUSZU.....	56
<b>16.</b>	<b>OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE AKTYWAMI FUNDUSZU.....</b>	<b>58</b>
16.1.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE AKTYWAMI FUNDUSZU .....	58
16.2.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE.....	58
16.3.	OSOBY NADZORUJĄCE .....	61
16.4.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE AKTYWAMI FUNDUSZU .....	68
16.5.	KONFLIKTY INTERESÓW DOTYCZĄCE CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA .....	70
<b>17.</b>	<b>WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA .....</b>	<b>71</b>
17.1.	WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA ORAZ PRYZNANYCH ŚWIADCZEŃ W NATURZE .....	71
17.2.	OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA.....	71
<b>18.</b>	<b>PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO .....</b>	<b>71</b>
18.1.	DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI .....	71
18.2.	UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG POSZCZEGÓLNYCH OSÓB Z EMITENTEM OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY.....	72
18.3.	INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA .....	73
18.4.	PROCEDURY ŁADU KORPORACYJNEGO .....	74
<b>19.</b>	<b>PRACOWNICY.....</b>	<b>75</b>
19.1.	LICZBA PRACOWNIKÓW NA KONIEC OKRESU LUB ŚREDNIA ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI .....	75
19.2.	POSIADANE CERTYFIKATY I OPCJE NA CERTYFIKATY .....	75
<b>20.</b>	<b>ZNACZNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA.....</b>	<b>75</b>
20.1.	AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY INNE PRAWA GŁOSU .....	76
20.2.	PODMIOTY POSIADAJĄCE LUB KONTROLUJĄCE EMITENTA ORAZ OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA .....	76
<b>21.</b>	<b>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>76</b>
<b>22.</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>76</b>

22.1.	KAPITAŁ FUNDUSZU .....	76
22.2.	STATUT FUNDUSZU .....	77
<b>23.</b>	<b>ISTOTNE UMOWY.....</b>	<b>80</b>
<b>24.</b>	<b>INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH .....</b>	<b>80</b>
<b>25.</b>	<b>DEPOZYTARIUSZ.....</b>	<b>81</b>
25.1.	FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA, WRAZ Z DANYMI TELEADRESOWYMI.....	81
25.2.	MIEJSCE REJESTRACJI ORAZ NUMER REJESTRACYJNY DEPOZYTARIUSZA .....	81
25.3.	WSKAZANIE CZY DEPOZYTARIUSZ JEST SPÓŁKĄ PUBLICZNĄ .....	81
25.4.	WYSOKOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH DEPOZYTARIUSZA .....	81
25.5.	PODMIOTY DOMINUJĄCE WOBEC DEPOZYTARIUSZA .....	81
25.6.	WSKAZANIE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNEJ ORAZ CZŁONKA ZARZĄDU DEPOZYTARIUSZA ODPOWIEDZIALNEGO ZA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PEŁNIENIA FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA.....	82
25.7.	ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC FUNDUSZU.....	82
25.8.	UPRAWNIENIA DEPOZYTARIUSZA W ZAKRESIE REPREZENTOWANIA INTERESÓW UCZESTNIKÓW FUNDUSZU WOBEC TOWARZYSTWA.....	83
25.9.	ZASADY ODPOWIEDZIALNOŚCI DEPOZYTARIUSZA.....	84
25.10.	INFORMACJA O INNYCH PODMIOTACH, DLA KTÓRYCH DEPOZYTARIUSZ ŚWIADCZY USŁUGI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW.....	85
<b>26.</b>	<b>USŁUGODAWCY WNIOSKODAWCY .....</b>	<b>85</b>
26.1.	KORZYŚCI USŁUGODAWCÓW FUNDUSZU OTRZYMYWANE OD OSÓB TRZECICH Z TYTUŁU ŚWIADCZENIA USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU .....	87
26.2.	NAZWA USŁUGODAWCY ODPOWIEDZIALNEGO ZA OKREŚLENIE I WYLICZENIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU .....	87
26.3.	OPIS ISTOTNYCH POTENCJALNYCH KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ U USŁUGODAWCY FUNDUSZU .....	87
26.4.	ZARZĄDZAJĄCY AKTYWAMI FUNDUSZU .....	87
26.5.	SPOSÓB PODEJMOWANIA DECYZJI INWESTYCYJNYCH.....	88
26.6.	PRIME BROKER .....	89
<b>27.</b>	<b>PRZEDMIOT I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU.....</b>	<b>91</b>
27.1.	CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU .....	91
27.2.	OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ .....	92
<b>28.</b>	<b>OGRANICZENIA W INWESTOWANIU .....</b>	<b>101</b>
28.1.	ZAKAZY INWESTYCYJNE .....	101
28.2.	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE OGRANICZEŃ INWESTYCYJNYCH MAJĄCYCH ZASTOSOWANIE DO FUNDUSZU WRAZ ZE WSKAZANIEM SPOSOBU ZAWIADAMIANIA UCZESTNIKÓW O DZIAŁANIACH TOWARZYSTWA W WYPADKU ICH NARUSZENIA.....	102
28.3.	OPIS ELEMENTÓW SKŁADOWYCH INDEKSU ODNIESIENIA .....	103
<b>29.</b>	<b>WYCENA .....</b>	<b>113</b>
29.1.	ZASADY ORAZ METODY WYCENY AKTYWÓW NETTO ORAZ USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY FUNDUSZU .....	113
29.2.	CZĘSTOTLIWOŚĆ WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU ORAZ USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO I WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY.....	113
29.3.	WSKAZANIE SPOSOBU, W JAKI INWESTORZY BĘDĄ INFORMOWANI O WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY .....	114
29.4.	OPIS OKOLICZNOŚCI ZAWIESZENIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU ORAZ WSKAZANIE SPOSOBU INFORMOWANIA INWESTORÓW O ZAWIESZENIU I WZNOWIENIU DOKONYWANIA WYCENY .....	114
<b>30.</b>	<b>INFORMACJE FINANSOWE .....</b>	<b>114</b>
30.1.	ANALIZA PORTFELA FUNDUSZU .....	114
<b>31.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE .....</b>	<b>114</b>

## **ROZDZIAŁ V. INFORMACJE O OFERCIE ..... 114**

<b>32.</b>	<b>PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>114</b>
32.1.	INFORMACJE PODAWANE PRZED PRZYDZIAŁEM .....	115
32.2.	OFERTA PUBLICZNA CERTYFIKATÓW SERII A .....	118
32.3.	OFERTA PUBLICZNA CERTYFIKATÓW SERII B .....	136
32.4.	WSKAZANIE TERMINU, W KTÓRYM MOŻLIWE JEST WYCOFANIE ZAPISU, O ILE INWESTORZY SĄ UPRAWNIENI DO WYCOFYWANIA SIĘ ZE ZŁOŻONEGO ZAPISU .....	153
32.5.	OCHRONA DANYCH OSOBOWYCH .....	155
32.6.	PEŁNOMOCNICTWA .....	155
32.7.	PROCEDURY ZWIĄZANE Z WYKONANIEM PRAW PIERWOKUPU, ZBYWALNOŚĆ PRAW DO SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ SPOSÓB POSTĘPOWANIA Z PRAWAMI DO SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE NIE ZOSTAŁY WYKONANE.....	155
32.8.	OSOBY, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA PUBLICZNA .....	155
32.9.	UCZESTNICTWO CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH TOWARZYSTWA W SUBSKRYPCJI .....	157
32.10.	PODANIE WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI .....	157
32.11.	WSKAZANIE CZY MOŻLIWE JEST SKŁADANIE WIELOKROTNYCH ZAPISÓW .....	158
32.12.	PROCEDURA INFORMOWANIA O PRZYDZIALE CERTYFIKATÓW .....	158
32.13.	NADPRZYDZIAŁ I OPCJA DODATKOWEGO PRZYDZIAŁU TYPU „GREEN SHOE” .....	158
32.14.	CENA EMISYJNA.....	158
32.15.	PODSTAWOWE CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA CENĘ EMISYJNĄ OFEROWANYCH CERTYFIKATÓW ORAZ ZASADY JEJ USTALENIA .....	161
32.16.	PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA) .....	162

## **ROZDZIAŁ VI. PODSTAWOWE INFORMACJE..... 163**

<b>33.</b>	<b>OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM .....</b>	<b>163</b>
<b>34.</b>	<b>KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE .....</b>	<b>164</b>
<b>35.</b>	<b>INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ.....</b>	<b>164</b>

## **ROZDZIAŁ VII. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM..... 166**

<b>36.</b>	<b>OPIS TYPU I RODZAJU DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ..</b>	<b>166</b>
<b>37.</b>	<b>OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW .....</b>	<b>168</b>
37.1.	PRAWO DO UDZIAŁU W PRZYCHODACH FUNDUSZU.....	168
37.2.	PRAWO DO UDZIAŁU W ZGROMADZENIU INWESTORÓW.....	168
37.3.	PRAWO PIERWSZEŃSTWA W OBJĘCIU CERTYFIKATÓW NOWEJ EMISJI .....	168
37.4.	PRAWO DO ŻĄDANIA WYKUPU CERTYFIKATU .....	168
37.5.	PRAWO DO UDZIAŁU W SUMIE LIKWIDACYJNEJ.....	176
37.6.	ŚWIADCZENIA DODATKOWE .....	176
37.7.	OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z POSIADANIEM CERTYFIKATÓW .....	177
37.8.	PRAWA KONSUMENTA.....	177
<b>38.</b>	<b>UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTANĄ WYEMITOWANE CERTYFIKATY INWESTYCYJNE.....</b>	<b>178</b>
<b>39.</b>	<b>OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA CERTYFIKATÓW .....</b>	<b>178</b>
<b>40.</b>	<b>WSKAZANIE OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>	<b>179</b>

41.	WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO .....	179
42.	ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I OBROTEM NIMI.....	179
42.1.	PODATEK DOCHODOWY .....	179
42.2.	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH .....	181
<b>ROZDZIAŁ VIII. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....</b>		<b>182</b>
43.	WNIOSEK O DOPUSZCZENIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ORAZ ICH WPROWADZENIE DO OBROTU .....	182
44.	NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROCIE NA RYNKU WΤÓRNYM, ZAPEWNIJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY.....	182
45.	STABILIZACJA .....	183
46.	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	183
47.	KOSZTY EMISJI.....	184
47.1	SZACOWANA MINIMALNA ORAZ MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ KOSZTÓW EMISJI CERTYFIKATÓW SERII A....	184
47.2	SZACOWANA MINIMALNA ORAZ MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ ROCZNYCH KOSZTÓW EMISJI CERTYFIKATÓW SERII B .....	184
<b>ROZDZIAŁ IX. INFORMACJE DODATKOWE.....</b>		<b>185</b>
48.	WSKAZANIE SPOSOBU I TERMINU UDOSTĘPNIANIA PRZEZ TOWARZYSTWO WYBRANYCH INFORMACJI OKRESOWYCH .....	185
49.	DORADCA ZWIĄZANY Z EMISJĄ, OPIS ZAKRESU JEGO DZIAŁAŃ.....	186
50.	WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W PROSPEKCIE, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT .....	186
51.	INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW .....	186
52.	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU .....	186
DEFINICJE I SKRÓTY: .....		188
ZAŁĄCZNIKI:.....		200



## ROZDZIAŁ I. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie składa się z wymaganych ujawnień zwanych dalej „Elementami”. Elementy ponumerowane są w Działach od A do E (A.1 – E.7).

Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy wymagane do zamieszczenia w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju emitenta. Ponieważ zamieszczenie niektórych Elementów nie jest wymagane, mogą wystąpić przerwy w ciągłości numeracji Elementów.

Nawet w przypadku, gdy dany Element jest wymagany w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju emitenta, może wystąpić sytuacja, w której nie będzie możliwe przedstawienie żadnej informacji stosownej dla danego Elementu. W takim przypadku w podsumowaniu umieszczony jest krótki opis danego Elementu ze wzmianką „nie dotyczy”.

<b>A – Wstęp i ostrzeżenia</b>	
<b>A.1.</b>	<p>Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w Certyfikaty powinna być oparta na rozważeniu przez Inwestora całości Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie, skarżący Inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejsze Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc Inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Certyfikaty.</p>
<b>A.2.</b>	<p><u>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży Certyfikatów lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</u></p> <p>Nie dotyczy. Certyfikaty nie będą przedmiotem późniejszej odsprzedaży, ani ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p>
<b>B – Emitent i gwarant</b>	
<b>B.1.</b>	<p><u>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.</u></p> <p>Beta ETF mWIG40TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.</p>
<b>B.2.</b>	<p><u>Siedziba oraz forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta.</u></p> <p>Siedzibą Funduszu jest Warszawa. Forma prawna Funduszu: portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty, fundusz alternatywny. Krajem siedziby Funduszu jest Polska.</p> <p>Fundusz działa na podstawie i zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutu. Zezwolenie na utworzenie Funduszu udzieliła KNF decyzją z dnia [•] r. (sygn. [•]).</p>
<b>B.3.</b>	<p><u>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności Emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej.</u></p> <p>Emitent jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym (funduszem alternatywnym) emitującym Certyfikaty będące przedmiotem oferty publicznej. Indeks Odniesienia dla Funduszu jest</p>

	<p>mWIG40TR z zastrzeżeniem możliwości jego zmiany w przypadkach i na zasadach określonych w Statucie.</p> <p>Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie pasywnej strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w akcje) jest nie niższy niż 75% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia. Zakres i przedmiot dopuszczalnych lokat Funduszu oraz stosowane instrumenty (techniki inwestycyjne) zostały przedstawione w pkt B.34 poniżej.</p>
<b>B.4a.</b>	<p><u>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na Emitenta oraz na branże, w których Emitent prowadzi działalność.</u></p> <p>Utrzymujące się środowisko niskich stóp procentowych oraz bardzo luźna polityka monetarna towarzyszy rozwiniętym rynkom finansowym od 2009. Również w Polsce poziom stóp procentowych jest na najniższym poziomie w historii, ale w przypadku polskiej gospodarki, nie obserwuje się, tak jak na rynkach rozwiniętych, pozytywnego ich wpływu na rynek kapitałowy. Krajowy rynek akcji znajduje się teraz bardziej pod wpływem czynników wewnętrznych, głównie związanych z wprowadzaniem nowych, kosztownych reform gospodarczych przez rząd. Pomimo tego perspektywy polskiej gospodarki wydają się dość solidne, co potwierdzają zarówno bieżące wskaźniki makroekonomiczne, jak też i prognozowane przez analityków perspektywy wzrostu.</p>
<b>B.5.</b>	<p><u>Opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie.</u></p> <p>Nie dotyczy.</p> <p>Fundusz ani zarządzające nim AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie należą do grupy kapitałowej.</p>
<b>B.6.</b>	<p><u>Imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.</u></p> <p>Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji.</p> <p>Ponadto zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w Zgromadzeniu Inwestorów.</p>
<b>B.7.</b>	<p><u>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Emitenta.</u></p> <p>Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji.</p>
<b>B.8.</b>	<p><u>Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.</u></p> <p>Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji.</p>
<b>B.9.</b>	<p><u>Prognozy lub szacunki dotyczące zysków.</u></p> <p>Nie dotyczy. Fundusz nie zdecydował się podać prognozy wyników inwestycyjnych lub wyników szacunkowych.</p>
<b>B.10.</b>	<p><u>Opis zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</u></p> <p>Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji.</p>
<b>B.11.</b>	<p><u>Wyjaśnienie dotyczące poziomu kapitału obrotowego Emitenta.</u></p>

	Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji.
<b>B.33.</b>	<p><u>Informacje z załącznika 1:</u></p> <p><u>Prawna i statutowa nazwa Emitenta:</u> wskazana w B.1. powyżej;</p> <p><u>Siedziba oraz forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta:</u> wskazane w B.2. powyżej; <u>Opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie:</u> wskazane w B.5. powyżej;</p> <p><u>Imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta:</u> wskazano w B.6. powyżej;</p> <p><u>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Emitenta:</u> wskazano w B.7. powyżej;</p> <p><u>Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma:</u> wskazano w B.8. powyżej;</p> <p><u>Prognozy lub szacunki dotyczące zysków:</u> wskazano w B.9. powyżej;</p> <p><u>Opis zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych:</u> wskazano w B.10. powyżej;</p> <p><u>Liczba Certyfikatów wyemitowanych i opłaconych lub nieopłaconych w pełni oraz wartość nominalna Certyfikatów lub wskazanie, że Certyfikaty nie mają wartości nominalnej:</u> wskazano w C.3. poniżej;</p> <p><u>Opis polityki dywidendy:</u> wskazano w C.7. poniżej;</p> <p><u>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta lub jego branży:</u> wskazano w D.1. poniżej.</p>
<b>B.34.</b>	<p><u>Opis celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu wraz z opisem ograniczeń inwestycyjnych oraz opisem wykorzystywanych instrumentów.</u></p> <p>Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w akcje) jest nie niższy niż 75% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.</p> <p>Podstawowym przedmiotem lokat Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, są akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia. Kierując się interesem Uczestników, względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela Funduszu dopuszczalne jest, na zasadach określonych w Statucie, również nabywanie przez Fundusz akcji przed dniem ich włączenia do Indeksu Odniesienia. Analogicznie, Fundusz jest uprawniony do przejściowego utrzymywania w portfelu akcji po dniu ich usunięcia z Indeksu Odniesienia, o ile ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, w każdym przypadku, dostosowuje strukturę portfela do zmian struktury Indeksu Odniesienia bez zbędnej zwłoki.</p> <p>Aktywa Funduszu mogą być również, w celu efektywnego zarządzania, lokowane w zbywalne:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe - o ile odnoszą się do akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;</li> <li>2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od ceny akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia – o ile Rating</li> </ol>

Kredytowy emitentów takich instrumentów nie jest niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;

- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od ceny akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia.

Łączny udział posiadanych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, w tym będących przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, powiększony o łączną ekspozycję na bazę wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, jest utrzymywany na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 95% i nie wyższym niż 105%.

Skorygowana Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest każdego Dnia Wyceny, zgodnie z wzorem wskazanym w Statucie:

$$SWAN_t = WAN_t + WANCI_t(NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$$

Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia, odzwierciedlającej aktualną strukturę Indeksu Odniesienia może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku wskazanym w Statucie.

Udział Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym limit ten może być w pewnych przypadkach podwyższony do 35% wartości Aktywów Funduszu. Ograniczenie, o którym mowa wyżej, nie ma zastosowania do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Łączna wartość lokat Funduszu w akcje oraz prawa do akcji, w tym będących przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, nie może stanowić mniej niż 75% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

Maksymalna łączna wartość lokat Funduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 25% Wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie może stosować krótkiej sprzedaży.

Depozyty bankowe mogą być stosowane w celu zarządzania płynnością Funduszu. Depozyty ulokowane w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów Funduszu nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, również w zakresie lokat o wartości przekraczającej 15% wartości Aktywów Funduszu.

**B.35. Limity wysokości środków pożyczanych lub dźwigni finansowej dla Funduszu.**

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, lub bankach zagranicznych w rozumieniu przepisów Prawa Bankowego, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile są stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji z tytułu posiadanych Papierów Wartościowych na Indeksie Odniesienia, o którym mowa w pkt B.34 powyżej.

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości emisji obligacji przez Fundusz, udzielania przez Fundusz pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji. Fundusz nie lokuje też Aktywów w waluty obce.

Fundusz może:

- 1) udzielać pożyczki Papierów Wartościowych, przy czym przedmiotem pożyczki mogą być wyłącznie akcje a drugą stroną umowy pożyczki może być wyłącznie podmiot, który podlega nadzorowi finansowemu w którymkolwiek z krajów Unii Europejskiej oraz pod warunkiem ustanowienia przez pożyczkobiorcę na rzecz Funduszu zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych w

	<p>formie określonej w Statucie (zabezpieczenie o wartości nie niższej niż 100% wartości pożyczanych Papierów Wartościowych) oraz</p> <p>2) zawierać, na zasadach określonych w Statucie, umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne (umowy mogą być zawierane jako umowy zabezpieczone lub niezabezpieczone).</p> <p>Maksymalna ekspozycja Funduszu na bazę Instrumentów Pochodnych, wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013 nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013 nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.</p>
<b>B.36.</b>	<p><u>Opis statusu prawnego Funduszu oraz nazwa organu regulacyjnego w kraju, w którym został on utworzony.</u></p> <p>Fundusz jest publicznym portfelowym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, funduszem alternatywnym. Organem regulacyjnym w Polsce jest KNF.</p>
<b>B.37.</b>	<p><u>Krótki profil typowego Inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz.</u></p> <p>Certyfikaty Inwestycyjne przeznaczone są dla inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, którzy chcą w sposób efektywny inwestować w portfel spółek wchodzących w skład Indeksu Odniesienia i akceptują ryzyko inwestycyjne wynikające z wysokiej zmienności indeksu akcji. Ze względu na poziom ryzyka i wysoką oczekiwaną zmienność wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, typowy horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 lat. W przypadku Inwestorów o wyższej awersji do ryzyka, inwestycja w Certyfikaty Inwestycyjne powinna stanowić jedynie część ich całkowitego portfela inwestycyjnego.</p>
<b>B.38.</b>	<p><u>Informacje o emitentach, w których akcje Fundusz może inwestować ponad 20 % Aktywów Funduszu brutto.</u></p> <p>Aktywa Funduszu są lokowane przede wszystkim w akcje spółek wchodzących w skład Indeksu Odniesienia. Udział Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, w pewnych przypadkach, ale wyłącznie dla jednego emitenta limit ten może być podwyższony do 35% wartości Aktywów Funduszu stąd istnieje możliwość, że Fundusz ulokuje ponad 20% wartości Aktywów Funduszu, bezpośrednio lub pośrednio, w jeden składnik aktywów bazowych.</p> <p>Wszystkie akcje, w które lokowane są Aktywa Funduszu dopuszczone są do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW i wchodzi w skład Indeksu Odniesienia. Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu są to akcje spółek wchodzących w skład indeksu giełdowego mWIG40TR.</p>
<b>B.39.</b>	<p><u>Informacje związane z możliwością inwestowania przez Fundusz ponad 40 % Aktywów Funduszu brutto w inne przedsiębiorstwo zbiorowe.</u></p> <p>Nie dotyczy. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości inwestowania przez Fundusz Aktywów Funduszu w inne przedsiębiorstwo zbiorowe inwestowania.</p>
<b>B.40.</b>	<p><u>Opis usługodawców Emitenta, w tym wskazanie maksymalnych należnych opłat.</u></p> <p>Do stałych usługodawców Funduszu należą przede wszystkim:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) mBank S.A. - pełniący funkcję depozytariusza Funduszu;</li> <li>b) Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. – pełniący funkcję Oferującego, Animatora Emitenta oraz Prime Brokera.</li> </ol>

	<p>Ponadto do stałych kosztów Funduszu związanych z usługami na jego rzecz należy zaliczyć koszt przeprowadzania badania sprawozdania finansowego.</p> <p>Fundusz może również zgodnie ze Statutem zawierać umowy z usługodawcami innymi niż wskazani powyżej i ponosić następujące koszty:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) koszty związane z transakcjami zawieranymi przez Fundusz;</li> <li>2) koszty związane z zaciągniętymi na rzecz Funduszu kredytami i pożyczkami;</li> <li>3) koszty ogłoszeń wymaganych przez obowiązujące przepisy prawa;</li> <li>4) wydatki z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;</li> <li>5) koszty obsługi związanej z organizacją Zgromadzeń Inwestorów;</li> <li>6) koszty usług związanych z emisją Certyfikatów;</li> <li>7) koszty obsługi prawnej Funduszu.</li> </ol> <p>Koszty określone w pkt 1 i 2 powyżej nie są kosztami limitowanymi i są pokrywane przez Fundusz w wysokości i w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.</p> <p>Koszt związany z usługami Depozytariusza, jak również koszty określone w pkt 3–7 powyżej są kosztami limitowanymi. Maksymalny poziom kosztów limitowanych ponoszonych przez Fundusz jest ograniczony w taki sposób, że każdy koszt ma określony kwotowo limit w Statucie.</p>
<p><b>B.41.</b></p>	<p><u>Nazwa i status prawny spółki zarządzającej, doradcy inwestycyjnego, depozytariusza, powiernika lub zarządcy powierniczego.</u></p> <p><u>Spółka zarządzająca:</u> AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., spółka akcyjna.</p> <p><u>Doradca inwestycyjny:</u> Nie dotyczy. Fundusz nie korzysta z usług doradztwa inwestycyjnego.</p> <p><u>Depozytariusz:</u> mBank S.A., spółka akcyjna.</p> <p><u>Powiernik lub zarządca powierniczy:</u> Nie dotyczy. Fundusz nie korzysta z usług powiernictwa.</p>
<p><b>B.42.</b></p>	<p><u>Opis planowanej częstotliwości określania Wartości Aktywów Netto Funduszu i sposobu jej przekazywania Inwestorom.</u></p> <p>Dzień Wyceny to każdy Dzień Roboczy, na który dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu, ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat, będący:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych;</li> <li>b) Dniem Sesyjnym następującym po dniu otwarcia ksiąg rachunkowych do dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu;</li> <li>c) dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu.</li> </ol> <p>Każdego Dnia Wyceny, niezwłocznie po dokonaniu wyceny Aktywów Funduszu, Fundusz udostępnia informację o Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny za pośrednictwem strony internetowej <a href="http://www.agiofunds.pl">www.agiofunds.pl</a>, przy czym od momentu rozpoczęcia emisji Certyfikatów Serii B informacja ta jest przez Fundusz podawana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w tym, za pośrednictwem strony internetowej <a href="http://www.agiofunds.pl">www.agiofunds.pl</a> oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.</p>
<p><b>B.43.</b></p>	<p><u>Informacja o zobowiązaniach wzajemnych między klasami lub inwestycjami w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w przypadku parasolowego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.</u></p> <p>Nie dotyczy. Fundusz nie jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami.</p>

<b>B.44.</b>	<p><u>Informacja o nie rozpoczęciu działalności i braku sprawozdań finansowych w dacie dokumentu rejestracyjnego.</u></p> <p>Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z czym do dnia zatwierdzenia Prospektu nie sporządzał sprawozdań finansowych.</p>
<b>B.45.</b>	<p><u>Opis portfela Funduszu.</u></p> <p>Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji.</p>
<b>B.46.</b>	<p><u>Wskazanie ostatniej wartości aktywów netto dla papierów wartościowych.</u></p> <p>Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji.</p>
<b>C - Papiery wartościowe</b>	
<b>C.1.</b>	<p><u>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu.</u></p> <p>Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz jako portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty emituje Certyfikaty Inwestycyjne. Certyfikaty Inwestycyjne są zdematerializowanymi Papierami Wartościowymi na okaziciela. Certyfikaty Serii A i Certyfikaty Serii B są oferowane w drodze oferty publicznej. Certyfikaty Serii B są emitowane i oferowane w sposób ciągły. Zarówno Certyfikaty Serii A, jak i Certyfikaty Serii B podlegają dopuszczeniu do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW, co wiąże się z oznaczeniem Certyfikatów kodem ISIN.</p>
<b>C.2.</b>	<p><u>Waluta emisji papierów wartościowych.</u></p> <p>Walutą Certyfikatów jest polski złoty (PLN).</p>
<b>C.3.</b>	<p><u>Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni oraz ich wartość nominalna.</u></p> <p>Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji.</p> <p>Certyfikaty nie mają wartości nominalnej.</p>
<b>C.4.</b>	<p><u>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</u></p> <p>Z Certyfikatami związane są następujące uprawnienia:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów - na jeden Certyfikat przypada jeden głos na Zgromadzeniu Inwestorów. Uczestnik uprawniony jest do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów na zasadach określonych w Statucie;</li> <li>2) prawo do żądania zwołania Zgromadzenia Inwestorów - Uczestnicy posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów, według stanu na Dzień Żądania, mogą żądać zwołania Zgromadzenia Inwestorów na zasadach określonych w Statucie;</li> <li>3) prawo do udziału w sumie likwidacyjnej- zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w przypadku rozwiązania Funduszu, Uczestnikom przysługuje prawo do udziału w kwocie pozostałej po ściągnięciu należności Funduszu i zaspokojeniu jego wierzycieli, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych;</li> <li>4) prawo do żądania wykupu Certyfikatów przez Fundusz - Fundusz wykupuje Certyfikaty, wyłącznie na żądanie Uczestnika, w każdym Dniu Wykupu, rozpoczynając od pierwszego dnia, w którym Certyfikaty są przedmiotem obrotu na GPW, z chwilą wykupienia przez Fundusz, Certyfikaty są umarzane na zasadach określonych w Statucie. Wykup Certyfikatów dokonywany jest po cenie równej WNCI z Dnia Wykupu. Towarzystwo pobiera Opłatę za Wykup (w wysokości co najmniej 50 PLN do 1% wartości Certyfikatów objętych żądaniem wykupu ustalonej jako kwota stanowiąca iloczyn ceny wykupu i liczby tych Certyfikatów), z zastrzeżeniem, że Opłata za Wykup nie jest pobierana od Animatora Emitenta;</li> </ol>

	5) świadczenia dodatkowe - Uczestnikowi przysługuje prawo do dodatkowego świadczenia pieniężnego wypłacanego ze środków Towarzystwa pod warunkiem: (i) zawarcia z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz (ii) posiadania przez Uczestnika Certyfikatów, których wartość w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt (i) powyżej, jest nie mniejsza niż określona w tej umowie, w żadnym wypadku jednak nie mniejsza niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) PLN.
C.5.	<u>Opis ograniczeń dotyczących zbywalności Certyfikatów.</u> Zbycie lub zastawienie Certyfikatów nie podlega ograniczeniom.
C.6.	<u>Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym.</u> Zamiarem Towarzystwa jest wprowadzenie Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B do obrotu na rynku giełdowym prowadzonym przez GPW (rynek podstawowy). Nie później niż w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie oraz wprowadzenie Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B do obrotu na Rynku Regulowanym.
C.7.	<u>Opis polityki dywidendy.</u> Fundusz nie dokonuje wypłaty dochodów na rzecz Uczestników. Dochody Funduszu powiększają jego Aktywa.
<b>D - Ryzyko</b>	
D.1.	<u>Informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta lub jego branży.</u> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu <ol style="list-style-type: none"> <li>1.1. Ryzyko związane z występowaniem cykli na rynkach finansowych</li> <li>1.2. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków (ryzyko niskiej dywersyfikacji)</li> <li>1.3. Ryzyko branży</li> <li>1.4. Ryzyko specyficzne emitenta</li> <li>1.5. Ryzyka związane z transakcjami pożyczek papierów wartościowych</li> <li>1.6. Ryzyka związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne</li> <li>1.7. Ryzyko związane ze znaczącymi napływami lub odpływami środków</li> </ol> </li> <li>2. Ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ <ol style="list-style-type: none"> <li>2.1. Ryzyko rozliczenia oraz ryzyko transferów pieniężnych</li> <li>2.2. Ryzyko braku możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia</li> <li>2.3. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów</li> <li>2.4. Ryzyko rozwiązania Funduszu</li> <li>2.5. Ryzyko zmiany Statutu, w tym zmiany polityki inwestycyjnej</li> <li>2.6. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego</li> <li>2.7. Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem</li> <li>2.8. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych</li> </ol> </li> <li>3. Ryzyka związane z otoczeniem Funduszu</li> </ol>



	<p>3.1. Ryzyko zmian przepisów prawa dotyczących Funduszu</p> <p>3.2. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z przepisów Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy</p>
<b>D.3.</b>	<p><u>Informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Certyfikatów</u></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów</li> <li>2. Ryzyko zawieszenia obrotu Certyfikatami lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW</li> <li>3. Ryzyko związane z niedopuszczeniem oraz odmową wprowadzenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW</li> <li>4. Ryzyko braku płynności Certyfikatów</li> <li>5. Ryzyko związane z wyceną Aktywów Funduszu</li> <li>6. Ryzyko związane z brakiem możliwości wyceny części Aktywów Funduszu zgodnie z metodami wyceny określonymi w Art. 37 ust. 2 lit. a lub b Statutu</li> <li>7. Ryzyko dla Inwestora w związku z wnioskiem o zatwierdzenie Aneksu</li> <li>8. Ryzyko pogorszenia poziomu odwzorowania Indeksu Odniesienia w związku ze złożeniem wniosku o zatwierdzenie Aneksu</li> </ol>

**E – Oferta**

<b>E.1.</b>	<p><u>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od Inwestora przez Emitenta lub oferującego.</u></p> <p>Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Serii A oferowanych na podstawie Prospektu nie może być niższa niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów) złotych. Natomiast maksymalna łączna wysokość wpłat do Funduszu szacowana dla przyjętej wartości Indeksu Odniesienia na poziomie równym 5 037,03 punktów nie może przekroczyć 53 700 000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów trzysta siedemdziesiąt tysięcy złotych), która to wartość odpowiada emisji maksymalnej liczby Certyfikatów Serii A w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk.</p> <p>Ze względu na fakt, iż emisja Certyfikatów Serii B będzie się odbywać w sposób ciągły oraz że nie została określona minimalna ani maksymalna liczba Certyfikatów Serii B, nie jest możliwe oszacowanie wpływów pieniężnych z tytułu emisji Certyfikatów Serii B.</p> <p>Szacowana minimalna i maksymalna wysokość kosztów emisji Certyfikatów Serii A:</p> <p>Na potrzeby oszacowania kosztów emisji Certyfikatów Serii A przyjęto wartość Indeksu Odniesienia na poziomie równym 5 037,03 punktów (wartość ustalona na zamknięciu w Dniu Sesyjnym 5 czerwca 2019 r.).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Typ kosztów (jednorazowo)</th> <th>Minimalny poziom kosztów</th> <th>Maksymalny poziom kosztów</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Koszty GPW</td> <td>10 000 zł</td> <td>10 000 zł</td> </tr> <tr> <td>Koszty KDPW</td> <td>4 000 zł</td> <td>6 044 zł</td> </tr> <tr> <td><b>Koszty razem</b></td> <td>14 000 zł</td> <td>16 044 zł</td> </tr> <tr> <td><b>Koszty razem jako % wartości emisji</b></td> <td>0,28%</td> <td>0,032%</td> </tr> </tbody> </table>	Typ kosztów (jednorazowo)	Minimalny poziom kosztów	Maksymalny poziom kosztów	Koszty GPW	10 000 zł	10 000 zł	Koszty KDPW	4 000 zł	6 044 zł	<b>Koszty razem</b>	14 000 zł	16 044 zł	<b>Koszty razem jako % wartości emisji</b>	0,28%	0,032%
Typ kosztów (jednorazowo)	Minimalny poziom kosztów	Maksymalny poziom kosztów														
Koszty GPW	10 000 zł	10 000 zł														
Koszty KDPW	4 000 zł	6 044 zł														
<b>Koszty razem</b>	14 000 zł	16 044 zł														
<b>Koszty razem jako % wartości emisji</b>	0,28%	0,032%														

W związku z brakiem możliwości oszacowania zarówno minimalnych jak i maksymalnych wpływów z tytułu emisji Certyfikatów Serii B, oszacowanie wysokości rocznych kosztów emisji Certyfikatów Serii B zostało zaprezentowane dla 3 wielkości przykładowych emisji w ciągu jednego roku:

Typ kosztów (rocznie)	Wielkości przykładowe emisji Certyfikatów Serii B w danym roku		
	50 mln zł	100 mln zł	200 mln zł
Koszty GPW	10 000 zł	10 000 zł	10 000 zł
Koszty KDPW	6 000 zł	12 000 zł	24 000 zł
Koszty razem	16 000 zł	22 000 zł	34 000 zł
Koszty razem jako % wartości emisji	0,032%	0,022%	0,017%

Koszty wynagrodzenia Oferującego oraz ewentualnego wynagrodzenia Członków Konsorcjum nie będą pokrywane przez Fundusz, przez co nie będą pomniejszać rzeczywistych wpływów Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B.

Szacunkowe koszty pobierane od Inwestora przez Emitenta lub oferującego zostały określone w pkt. E.7. poniżej.

**E.2a.** Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.

Środki pieniężne zebrane podczas subskrypcji Certyfikatów zostaną ulokowane w Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w Statucie oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w celu realizacji celu inwestycyjnego Funduszu określonego w pkt B.34 powyżej. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia (niezależnie od tego, czy Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym) z ograniczonym wykorzystaniem syntetycznej replikacji tego Indeksu. Na podstawie Prospektu są oferowane w drodze oferty publicznej Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B. Uprawnionymi do wzięcia udziału w ofercie publicznej Certyfikatów Serii A są: (i) Inwestorzy Indywidualni oraz (ii) Inwestorzy Instytucjonalni, natomiast w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B uprawnionymi są: (i) Inwestorzy Indywidualni, (ii) Inwestorzy Instytucjonalni oraz (iii) Uprawnieni Inwestorzy. Opis szacunkowej wartości netto wpływów pieniężnych został przedstawiony w pkt E.1. powyżej.

**E.3.** Opis warunków oferty.

Na podstawie niniejszego Prospektu Fundusz zaoferuje w ofercie publicznej:

- a) Certyfikaty Serii A i
- b) Certyfikaty Serii B.

Przedmiotem zapisów będzie nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Serii A, których łączna wartość nie może być mniejsza niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Serii B będzie nieograniczona liczba Certyfikatów Serii B.

Cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie odpowiadać poziomowi Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A w taki sposób, że wyznaczona w złotych cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie, z dokładnością do pełnych groszy, równa poziomowi Indeksu Odniesienia w punktach podzielonemu przez czynnik 100 (słownie: sto). Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie podana do publicznej

wiadomości przez Towarzystwo zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowana na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz udostępniona za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A niezwłocznie po ustaleniu wartości Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w tym Dniu Sesyjnym.

Prospekt nie określa ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z dnia przyjęcia zapisu, z zastrzeżeniem, że zapis złożony w Podmiocie Przyjmującym Zapisy po Godzinie Zamknięcia będzie uznawany za złożony w kolejnym Dniu Sesyjnym. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B będzie podawana przez Fundusz do wiadomości Inwestorów zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, poprzez publikację na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy w każdym Dniu Sesyjnym następującym po dniu, w którym przyjęty zostanie zapis na Certyfikaty Serii B. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Serii A oraz na Certyfikaty Serii B są:

- 1) w Transzy Inwestorów Indywidualnych: Inwestorzy Indywidualni
- 2) w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych: Inwestorzy Instytucjonalni

W przypadku oferty publicznej Certyfikatów Serii B uprawnionymi do składania zapisów są dodatkowo Uprawnieni Inwestorzy (w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów) obejmujący: Animatorów Emitenta oraz Firmy Inwestycyjne działające na rachunek własny, które zawarły uprzednio z Funduszem umowę o uczestnictwo w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów.

Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

Zapisy na:

- Certyfikaty Serii A będą przyjmowane w dniach od 1 lipca 2019r. od godziny 8.00 do 2 lipca 2019r. do godziny 18.00,
- Certyfikaty Serii B będą przyjmowane każdego Dnia Sesyjnego od pierwszego dnia notowania Certyfikatów na GPW.

Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo odwołać rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Informacja o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo odwołaniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A nastąpi w formie komunikatu aktualizacyjnego opublikowanego na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl). Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii A będzie trwało nie dłużej niż 2 (słownie: dwa) tygodnie, przy czym Towarzystwo może podjąć decyzję o zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A po przyjęciu zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości przekraczającej 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

Zapisy na Certyfikaty Serii A będą przyjmowane za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, przy czym w Transzy Inwestorów Indywidualnych, z zastrzeżeniem kolejnego zdania, Inwestor powinien składać zapisy wyłącznie za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym ma zawartą umowę o prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego. W Transzy Inwestorów Indywidualnych Inwestor będzie mógł również złożyć zapis w Banku, w takim przypadku zapis będzie przekazany do Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym Inwestor ma zawartą umowę o prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego, na zasadach opisanych w regulacjach normujących zasady wykonywania czynności związanych z przyjmowaniem i przekazywaniem zleceń przez Bank oraz w Prospekcie. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapisy będą mogły być składane wyłącznie w Podmiocie Przyjmującym Zapisy, który zawarł z Inwestorem umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych i odpowiednio: umowę o dostarczanie instrumentów finansowych i gwarantowanie zapłaty z podmiotem prowadzącym rachunek papierów wartościowych dla tego Inwestora - w przypadku, gdy instrumenty finansowe Inwestora rejestrowane będą na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy, albo zawarł z Inwestorem umowę przewidującą zobowiązania, o

których mowa w § 22 ust. 6 pkt 2 Rozporządzenia Maklerskiego - w przypadku, gdy instrumenty finansowe Inwestora rejestrowane będą na rachunku zbiorczym prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy.

Zapisy na Certyfikaty Serii B będą przyjmowane za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy z uwzględnieniem zasad poniższych.

Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych powinien posiadać na rachunku pieniężnym środki w wysokości równej kwocie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A. W chwili złożenia zapisu na Certyfikaty Serii A, środki pieniężne z tytułu wpłaty na Certyfikaty Serii A, we wskazanej wysokości, zostaną zablokowane na rachunku pieniężnym Inwestora prowadzonym na jego rzecz przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym złożony zostanie zapis. W przypadku, Inwestora składającego zapis za pośrednictwem Banku, Bank zagwarantuje dostępność środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii A, w szczególności poprzez zablokowanie środków pieniężnych na rachunku bankowym Inwestora, a następnie przelanie ich na rachunek pieniężny Inwestora, o którym mowa powyżej, bądź poprzez dokonanie weryfikacji czy na rachunku pieniężnym, o którym mowa powyżej znajdują się środki na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A.

W celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych Inwestor powinien posiadać środki pieniężne w wysokości Początkowej Wpłaty. Środki stanowiące Początkową Wpłatę powinny być zarejestrowane na rachunku pieniężnym Inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym złożony został zapis na Certyfikaty Serii B. Środki pieniężne stanowiące Początkową Wpłatę zostaną zablokowane na rachunku pieniężnym Inwestora z chwilą złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B. Niezwłocznie po podaniu przez Fundusz do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B (WANCI) objętych złożonym zapisem, ustalona zostanie kwota Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B. W przypadku, gdy:

- a) Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B będzie wyższa od Początkowej Wpłaty- Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym złożony został zapis na Certyfikaty Serii B zrealizuje zapis na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata - w pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B zostanie uznany za nieważny i wygaśnie;
- b) Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B będzie niższa od Początkowej Wpłaty- Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym złożony został zapis na Certyfikaty Serii B dokona zwolnienia blokady środków pieniężnych w kwocie przewyższającej Należną Wpłatę, z chwilą dokonania rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B przez KDPW.

Składając zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych lub Uprawnionych Inwestorów opłacany poprzez wpłatę pieniężną Inwestor będzie zaciągał zobowiązanie do:

- a) zapewnienia środków pieniężnych na opłacenie zapisu w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B w dniu Z+2 (gdzie „Z” oznacza dzień złożenia zapisu przez Inwestora z zastrzeżeniem, że złożenia przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia uznawane będzie, za złożenie zapisu w następnym Dniu Sesyjnym);
- b) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek, (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz
- c) przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2.

W Transzy Uprawnionych Inwestorów zapisy na Certyfikaty Serii B będą mogły być opłacane w formie pakietu Papierów Wartościowych i środków pieniężnych („Wpłata w Papierach”), pod warunkiem, że przedmiotem zapisu będą Certyfikaty Serii B, których łączna wartość liczona według ostatniej, na moment złożenia zapisu, WANCI opublikowanej przez Fundusz stanowić będzie nie mniej niż 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych). Wpłata w Papierach będzie dokonywana za uprzednią akceptacją Funduszu. Uprawniony Inwestor dokonując Wpłaty w Papierach obowiązany będzie wnieść wpłatę na Certyfikaty Serii B w środkach pieniężnych na poziomie nie niższym niż 1% wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Wpłata w Papierach dokonywana będzie po uprzednim

	<p>zawarcia przez Fundusz z Uprawnionym Inwestorem umowy dotyczącej przeniesienia własności Papierów Wartościowych w celu dokonania wpłaty na Certyfikaty Serii B.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty mogą być składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, na zasadach określonych w regulacjach Podmiotu Przyjmującego Zapisy.</p> <p>Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego zapisu skutkuje nieważnością zapisu. Towarzystwo, Fundusz ani żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki złożenia zapisu na Certyfikaty przez Inwestora w sposób nieprawidłowy.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty nie opłacone w pełni, zgodnie ze Statutem, są traktowane jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów, jaka wynika z dokonanej przez Inwestora wpłaty na Certyfikaty z uwzględnieniem należnej Opłaty Subskrypcyjnej. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.</p> <p>Towarzystwo dokonuje przydziału Certyfikatów Serii A po zaksięgowaniu środków pieniężnych pochodzących z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A wniesionych przez Inwestorów z tytułu zapisów na Certyfikaty Serii A w kwocie odpowiadającej każdorazowo liczbie Certyfikatów Serii A alokowanej danemu Inwestorowi na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa, przy czym w przypadku zapisów składanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych alokacja Certyfikatów Serii A następuje z wykorzystaniem Specjalnej Sesji Giełdowej niezwłocznie po zamknięciu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.</p> <p>Każdorazowo na podstawie dostarczonych za pośrednictwem Oferującego informacji o przyjętych w ciągu danego Dnia Sesyjnego zapisach na Certyfikaty Serii B. Towarzystwo dokonuje wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B na rzecz poszczególnych Inwestorów, wstępna alokacja jest podstawą do wystawienia właściwych Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.</p> <p>Oferta publiczna Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B są przeprowadzane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.</p>
<p><b>E.4.</b></p>	<p><u>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</u></p> <p>Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. pełniący rolę Oferującego odpowiedzialny za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Certyfikatów, jak również pośredniczenie w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów oraz pełniący rolę koordynatora czynności Konsorcjum, odpowiedzialny za sporządzenie Prospektu w zakresie wskazanym w oświadczeniu Oferującego zawartym w Prospekcie, oraz jako podmiot uczestniczący w przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym GPW.</p> <p>Wynagrodzenie Oferującego jest częściowo uzależnione od wielkości środków pieniężnych uzyskanych w ofercie Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby oferowane Certyfikaty zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.</p> <p>Pomiędzy działaniami Oferującego i Funduszu nie występują konflikty interesów.</p> <p>T. Studnicki K. Płaszka Z. Cwiakalski J. Górski sp.k. – pełniąca rolę Doradcy prawnego świadczącego usługi i doradztwo w zakresie dopuszczenia oraz wprowadzenia Certyfikatów Funduszu do obrotu na rynku regulowanym GPW. Działania Doradcy Prawnego obejmują w szczególności doradztwo przy sporządzeniu Prospektu, w zakresie wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego zawartym w Prospekcie. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od wielkości środków pieniężnych uzyskanych w ofercie publicznej Certyfikatów.</p> <p>Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Funduszu nie występują konflikty interesów.</p> <p>Towarzystwo zawarło w dniu 31 marca 2016 r. umowę o współpracy z Beta Securities Poland S.A. z siedzibą w Warszawie („Beta Securities”). Beta Securities, według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, jest podmiotem ubiegającym się o zezwolenie KNF na prowadzenie działalności maklerskiej</p>

	<p>w zakresie m.in. zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych. Na mocy umowy zawartej z Towarzystwem, Beta Securities zobowiązała się do wspierania Towarzystwa w procesie tworzenia Funduszu, a po jego utworzeniu, także, w zakresie dopuszczalnym obowiązującymi przepisami prawa, w procesie jego zarządzania do momentu przejścia, na mocy zawartej z Towarzystwem, na podstawie art. 46 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, umowy o powierzenie zarządzania portfelem Funduszu. Zgodnie z warunkami umowy zawartej przez strony w dniu 31 marca 2016 r., do czasu powierzenia Beta Securities zarządzania portfelem Funduszu, koszty związane z tworzeniem i zarządzaniem Funduszem, które nie mogą być pokrywane z aktywów Funduszu, ponosi Towarzystwo, wszelkie wpływy z tytułu opłat manipulacyjnych, wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem oraz dodatkowe świadczenia przewidziane w przedmiotowej umowie są pobierane przez Towarzystwo. W związku z faktem, iż Beta Securities również ponosi określone wydatki w związku z wspieraniem Towarzystwa w procesie tworzenia i zarządzania Funduszem, przedmiotowa umowa przewiduje formułę rozliczeń finansowych pomiędzy stronami (rozliczenia będą miały charakter rozliczeń bieżących i dokonywane będą w cyklach miesięcznych oraz rozliczeń finalnych - na okoliczność zakończenia współpracy, w tym przede wszystkim na okoliczność zakończenia współpracy w dotychczasowym modelu i przejścia na model, o którym mowa powyżej – po uzyskaniu przez Beta Securities zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej). Powyższe powoduje, iż Beta Securities ma istotny interes w utworzeniu Funduszu oraz dojściu emisji Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B do skutku.</p> <p>Poza wskazanym powyżej przypadkiem, Towarzystwo nie posiada wiedzy co do konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu, a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów.</p> <p>Towarzystwo jako podmiot zarządzający Funduszem ma ekonomiczny interes w dojściu emisji Certyfikatów do skutku. Sukces oferty publicznej Certyfikatów będzie miały wpływ na wysokość opłaty za zarządzanie Funduszem (która zgodnie ze Statutem uzależniona jest od wielkości aktywów Funduszu).</p> <p>Fundusz jako emitent będzie miał interes ekonomiczny w dojściu emisji Certyfikatów do skutku i pozyskaniu środków finansowych w drodze emisji, w jak najwyższej wysokości. Powodzenie emisji Certyfikatów będzie przekładało się na wartość Aktywów Funduszu, a tym samym będzie miało wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu, co jest zbieżne z interesami Uczestników Funduszu.</p>
<p><b>E.5.</b></p>	<p><u>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży.</u></p> <p>Sprzedający w przypadku oferty publicznej Certyfikatów nie występuje.</p> <p><u>Informacje o umowach zakazu sprzedaży Certyfikatów typu "lock-up".</u></p> <p>Nie zostały zawarte jakiegokolwiek umowy zakazu sprzedaży Certyfikatów typu „lock-up”.</p>
<p><b>E.6.</b></p>	<p><u>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.</u></p> <p>Nie ma zastosowania dla emisji Certyfikatów Serii A.</p> <p>Nie dotyczy Certyfikatów Serii B. Zgodnie ze Statutem, dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji. Dodatkowo, ze względu na charakter Funduszu, polegający na ciągłej emisji Certyfikatów nie jest możliwe oszacowanie wielkości ani wartości procentowej rozwodnienia Uczestników posiadających Certyfikaty Serii A wskutek emisji Certyfikatów Serii B.</p>
<p><b>E.7.</b></p>	<p><u>Szacunkowe koszty pobierane od Inwestora przez Emitenta lub oferującego</u></p> <p>Przy emisji Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B Towarzystwo pobiera Opłatę Subskrypcyjną, w wysokości nie mniejszej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem pkt 1 poniżej, oraz nie większej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów będącej iloczynem ceny emisyjnej i liczby przydzielonych Certyfikatów. Na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana jest jako iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem.</p>

Towarzystwo może:

- 1) podjąć decyzję o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;
- 2) uzależnić wysokość Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;
- 3) upoważnić Podmioty Przyjmujące Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być wyższa niż określone w akapicie powyżej.

Z zastrzeżeniem zdań kolejnych, poza Opłatą Subskrypcyjną za wydanie Certyfikatów Inwestorzy nie ponoszą żadnych dodatkowych opłat i prowizji na rzecz Funduszu lub Towarzystwa w związku z złożeniem zapisu na Certyfikaty Serii A lub Certyfikaty Serii B. Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem których składane są zapisy na Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B, mogą pobierać od Inwestorów opłaty za otwieranie i prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunku pieniężnego oraz opłaty depozytowe za rejestrowanie Papierów Wartościowych na tych rachunkach. Banki, za pośrednictwem których składane będą zapisy na Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B, mogą pobierać od Inwestorów dodatkowe opłaty za świadczenie usług bankowych lub maklerskich. Wysokość oraz sposób pobierania opłat, o których mowa powyżej, określają wewnętrzne regulacje danego podmiotu.

Oprócz wskazanych powyżej opłat związanych z nabywaniem Certyfikatów, Inwestorzy mogą być zobowiązani do ponoszenia kosztów związanych ze zbywaniem Certyfikatów, w tym w szczególności do pobieranej przez Towarzystwo Opłaty za Wykup. Szczegółowe informacje dotyczące pobieranej przez Towarzystwo Opłaty za Wykup zostały przedstawione w pkt. C.4 powyżej.

## **ROZDZIAŁ II. CZYNNIKI RYZYKA**

### **1. WPLYW HORYZONTU INWESTYCYJNEGO NA RYZYKO INWESTORA**

Fundusz realizując proces inwestycyjny i lokując Aktywa w określone w Statucie kategorie lokat dąży do zrealizowania określonego w Statucie celu inwestycyjnego, którym jest osiągnięcie stóp zwrotu odzwierciedlających procentowe zmiany, jakie osiąga Indeks Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od tego, w jakim kierunku podąża Indeks Odniesienia. W związku z powyższym, Inwestor powinien być świadomy tego, że również w przypadku spadków wartości Indeksu Odniesienia Fundusz dąży do wiernego odzwierciedlenia zachowania Indeksu Odniesienia, co może doprowadzić do strat (zmniejszenia wartości zainwestowanych przez Inwestora środków). Realizując strategię wiernego odzwierciedlenia zachowania Indeksu Odniesienia ani Fundusz, ani osoby działające w jego imieniu nie gwarantują osiągnięcia celu określonego w Statucie, ani też nie zapewniają osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w wybranym przez Inwestora horyzoncie inwestycyjnym. Inwestor powinien mieć na uwadze, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Fundusz może nie osiągnąć zakładanego celu inwestycyjnego. Ponadto również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz celu inwestycyjnego w zadanym okresie, tj. zrealizowania stóp zwrotu odpowiadających procentowym zmianom wartości Indeksu Odniesienia, Inwestor nadal może nie osiągnąć oczekiwanych przez niego stóp zwrotu w związku z gorszym niż zakładał zachowaniem Indeksu Odniesienia, na przykład wskutek pogorszenia się w tym okresie sytuacji na rynkach kapitałowych. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem wahaniami cen Instrumentów Finansowych, które w efekcie może spowodować również istotne zmiany (w tym spadek) wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne pozostaje również w ścisłym związku z zakładanym przez Inwestora horyzontem inwestycyjnym. Im krótszy jest czas trwania inwestycji tym większy wpływ na osiągniętą stopę zwrotu ma zmienność notowań wchodzących w skład Aktywów Funduszu akcji a w konsekwencji i samych Certyfikatów. W dłuższym horyzoncie inwestycyjnym wpływ zmienności na rynkach kapitałowych na osiąganą w skali roku stopę zwrotu jest niższy, przez co wyniki w o wiele większym stopniu odzwierciedlają realne fundamenty gospodarki (łatwiejsze w prognozowaniu niż krótkotrwałe zmiany nastrojów uczestników rynku). W związku z powyższym, w krótszym horyzoncie inwestycyjnym rozbieżność pomiędzy wyrażonymi w skali roku oczekiwaną oraz zrealizowaną stopą zwrotu będzie zasadniczo większa niż w przypadku dłuższego horyzontu inwestycyjnego, przy czym rozbieżność ta może być zarówno na korzyść Inwestora, jak i na jego niekorzyść. Dlatego też, w przypadku Funduszu, Inwestor powinien mieć świadomość, że im krótszy horyzont inwestycyjny, tym wyższe ryzyko osiągnięcia stóp zwrotu poniżej jego oczekiwań. Inwestor powinien mieć również na uwadze inne czynniki ryzyka (poniżej) mogące mieć w przyszłości wpływ na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych lub na poziom zrealizowanych przez Inwestora zysków z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

### **2. RYZYKA INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU**

#### **2.1. Ryzyko makroekonomiczne**

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu jest zależna od wielu czynników makroekonomicznych obejmujących zarówno gospodarkę polską jak i globalną



(m.in. tempo wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, deficyt budżetowy, poziom bezrobocia, polityka pieniężna). Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą mieć negatywny wpływ na wycenę lokat Funduszu a tym samym na wartość Certyfikatu.

## **2.2. Ryzyko kraju**

Ryzyko kraju to ryzyko specyficzne dla danego kraju, na które składają się takie czynniki jak: stabilność polityczna, realizowana polityka gospodarcza, otoczenie regulacyjne i prawne, dywersyfikacja źródeł przychodów budżetowych, przewagi konkurencyjne wobec innych gospodarek, wielkość gospodarki i rynków finansowych, sytuacja demograficzna a nawet subiektywna ocena Inwestorów atrakcyjności inwestycyjnej danego kraju. Polska, jako kraj będący ciągle w fazie transformacji w kierunku gospodarek rozwiniętych, jest dość istotnie narażona na to ryzyko. W związku z tym, że Indeks Odniesienia reprezentuje 40 polskich spółek o średniej kapitalizacji notowanych na GPW, ryzyko kraju może negatywnie przełożyć się także na wartość Certyfikatów.

## **2.3. Ryzyko rynku akcji**

Jest to ryzyko osiągnięcia strat przez Inwestora wskutek czynników, które mają wpływ na cały rynek akcji (również znane jako ryzyko systematyczne). Zmiany cen akcji mogą występować pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych, sytuacji na innych rynkach finansowych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez Inwestorów. Wartość lokat Funduszu w akcje może ulec obniżeniu między innymi w wyniku pogorszenia nastrojów na rynku kapitałowym w odpowiedzi na osłabienie się koniunktury gospodarczej i obniżenia wyników finansowych spółek.

## **2.4. Ryzyko stopy procentowej**

Jest to ryzyko związane z możliwością zmiany wartości rynkowej aktywów wskutek zmian bieżącej rynkowej stopy procentowej w odpowiedzi na zmiany polityki monetarnej banku centralnego lub zmiany oczekiwań uczestników rynku. Zmiany poziomu stóp procentowych mogą występować pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez Inwestorów. W przypadku Funduszu wzrost rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek wartości lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego i tym samym obniżyć wartość Certyfikatu. Biorąc pod uwagę fakt, że udział Instrumentów Rynku Pieniężnego w Aktywach będzie nieznaczący, oraz to, że mogą to być instrumenty o krótkim terminie do wykupu, wpływ ryzyka stopy procentowej na wyniki Funduszu będzie nieznaczący.

## **2.5. Ryzyko kredytowe**

Jest to ryzyko straty związane ze spadkiem poziomu zdolności kredytowej dłużników, w tym emitentów lub gwarantów instrumentów dłużnych. Przy czym może wystąpić całkowite lub częściowe zaprzestanie regulowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych Papierów Wartościowych przez ich emitenta (ryzyko niewypłacalności) lub może nastąpić spadek cen dłużnych Papierów Wartościowych w wyniku jedynie wzrostu ryzyka wystąpienia niewypłacalności emitenta w przyszłości. Szczególnym przypadkiem ryzyka kredytowego jest tzw. ryzyko spreadu kredytowego, czyli rozszerzenie się różnicy pomiędzy rentownością dłużnych

Papierów Wartościowych emitowanych przez korporacje wobec analogicznych, w zakresie terminów wykupu skarbowych Papierów Wartościowych. Ryzyko kredytowe może mieć negatywny wpływ na wartość Certyfikatu w przypadku wykorzystywania przez Fundusz Instrumentów Rynku Pieniężnego, jednak ze względu na ich ograniczony udział w Aktywach oraz ograniczenia w zakresie minimalnego Ratingu Kredytowego (emitenci takich instrumentów muszą mieć Rating Kredytowy co najmniej na poziomie Ratingu Kredytowego Polski) ten wpływ nie będzie istotny.

## **2.6. Ryzyko inflacji w zakresie odnoszącym się do wartości Instrumentów Finansowych**

Wzrost inflacji może doprowadzić do spadku realnej wartości Instrumentów Finansowych, wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz zwiększa ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Fundusz w Instrumenty Finansowe. W konsekwencji może doprowadzić to do spadku realnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

## **2.7. Ryzyko płynności**

Ten czynnik ryzyka dotyczy zdolności Funduszu do zawierania bieżących transakcji na Aktywach wchodzących w skład jego portfela na warunkach rynkowych, tj. po cenie nie odbiegającej w istotny sposób od wartości godziwej zbywanych Aktywów. W przypadku akcji, które stanowią będą główny składnik portfela Funduszu, ryzyko płynności może zmaterializować się w sytuacji dużej wartości Certyfikatów będących przedmiotem wykupu przypadających na jeden dzień lub w przypadku znaczącej zmiany struktury Indeksu Odniesienia wskutek rewizji okresowej lub nadzwyczajnej indeksów. W pierwszym przypadku negatywny wpływ na wartość Certyfikatów wynikać będzie z braku możliwości zbycia Aktywów po bieżących cenach rynkowych i konieczności zaakceptowania niższych cen w celu zrealizowania transakcji. W drugim przypadku negatywny wpływ na wartość Certyfikatów będą mogły mieć zarówno transakcje zbycia, jak i transakcje nabycia akcji po cenach odbiegających od bieżących cen rynkowych. Skala wpływu ryzyka płynności na rynku akcji na wartość Certyfikatów uzależniona będzie od relacji wielkości zbywanych lub nabywanych aktywów do wartości obrotu na rynku akcji będących przedmiotem transakcji. Im większa wartość zbywanych lub nabywanych aktywów, tym większy negatywny wpływ na ceny realizacji transakcji i wartość Certyfikatów. W przypadku pozostałych Aktywów ryzyko płynności może dotyczyć przede wszystkim Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, dla których nie ma Aktywnego Rynku. Jednakże w przypadku obu rodzajów instrumentów, które mogą być stosowane wyłącznie w ograniczonym zakresie, ryzyko płynności i jego potencjalny wpływ na wartość Certyfikatu jest niższe niż w przypadku akcji.

## **2.8. Ryzyko związane z występowaniem cykli na rynkach finansowych**

Występowanie w gospodarce danego kraju oraz w gospodarce światowej wahań koniunktury w okresach kilkuletnich przejawiających się w cyklicznym osłabianiu a następnie poprawie kluczowych mierników aktywności gospodarczej przekłada się na występowanie cykli również na rynkach finansowych. Ceny Papierów Wartościowych podlegają więc cyklicznym zmianom trendów, gdzie po okresie wzrostów następuje ich spadek lub przynajmniej spowolnienie tempa

ich wzrostu. W związku z tym, że Indeks Odniesienia również podlega tego rodzaju okresowym cyklom, Inwestor ponosi ryzyko związane z tym, że nabycie ściśle skorelowanych z Indekssem Odniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych oraz późniejsze ich zbywanie może przypadać na okres, w którym dominować będzie trend spadkowy, co może doprowadzić do strat z inwestycji.

## **2.9. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków (ryzyko niskiej dywersyfikacji)**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Fundusz dąży do odzwierciedlenia składu Indeksu Odniesienia, stosując głównie fizyczną replikację jego struktury przy pomocy bezpośrednich inwestycji w akcje, co prowadzi do koncentracji działalności inwestycyjnej Funduszu na jednej kategorii lokat (akcje) i na rynku jednego kraju (Polska). W takim przypadku niesprzyjające zdarzenia dotyczące jednej kategorii lokat, jednego rynku lub pojedynczych emitentów mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Ponadto, Indeks Odniesienia nie zawiera wszystkich akcji notowanych na rynku, co powoduje, że nie reprezentuje on idealnie zdywersyfikowanego portfela rynkowego i niektóre jego składniki mogą mieć większą wagę w portfelu Funduszu niż w całym portfelu rynkowym (portfelu zawierającym wszystkie akcje notowane na danym rynku z udziałami odpowiadającymi ich kapitalizacji). W konsekwencji Fundusz może być narażony na tzw. ryzyko branży lub ryzyko specyficzne akcji, tj. ryzyko wynikające z negatywnych czynników dotyczących konkretnej branży lub pojedynczego emitenta.

## **2.10. Ryzyko branży**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Inwestując aktywa w Papiery Wartościowe Fundusz narażony jest na ryzyka związane z określonymi branżami lub sektorami, które podlegają podobnym regulacjom, podobnie reagują na zewnętrzne czynniki makroekonomiczne i cykle gospodarcze. Ryzyko to jest charakterystyczne dla portfeli, które nie są dobrze zdywersyfikowane, tj. nie reprezentują szerokiego rynku Papierów Wartościowych, na którym inwestują. Jeśli w portfelu pewne branże czy sektory są silnie przeważone w relacji do szerokiego rynku ten czynnik ryzyka może mieć istotny wpływ na osiąganą stopę zwrotu, która w przypadku niekorzystnych czynników w tych branżach czy sektorach może znacząco odbiegać od tej stopy, którą w tym samym czasie osiągnęły portfele dobrze zdywersyfikowane, czyli reprezentujące szeroki rynek. W przypadku Funduszu to ryzyko może mieć istotne znaczenie, ponieważ Indeks Odniesienia (mWIG40TR) zawiera wyłącznie 40 (czterdzieści) składników, które nie reprezentują wszystkich branż, a te które zawiera są reprezentowane silniej niż by na to wskazywała ich waga rynkowa (np. banki). Dlatego też należy mieć na uwadze, że w przypadku np. wprowadzenia bardziej restrykcyjnych regulacji dotyczących przeważonych branż, czy też zaistnienia innych negatywnych czynników wpływających na te branże, ich wpływ na stopę zwrotu Indeksu Odniesienia, a co za tym idzie – z Certyfikatów Inwestycyjnych, również będzie negatywny.

## **2.11. Ryzyko specyficzne emitenta**

Jest to ryzyko charakterystyczne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Ryzyko specyficzne (niesystematyczne, wewnętrzne) obejmuje obszary działania danego emitenta, które mogą być przez niego kontrolowane i które są charakterystyczne dla danego podmiotu. Na ryzyko specyficzne podmiotu wpływają między innymi takie czynniki jak: zarządzanie firmą, konkurencja, dostępność surowców, płynność firmy. Ryzyko specyficzne jest ryzykiem

dywersyfikowanym, tzn. może zostać wyeliminowane lub przynajmniej silnie ograniczone poprzez inwestowanie w dobrze zdywersyfikowane portfele (tj. zawierające wiele składników proporcjonalnie do ich wag rynkowych). W takim przypadku ryzyka specyficzne poszczególnych składników, jako że zwykle nie są ze sobą skorelowane, wzajemnie się redukują i nie mają znaczącego wpływu na wynik inwestycji. W przypadku portfeli słabo zdywersyfikowanych, które zawierają relatywnie małą liczbę składników, ryzyko specyficzne może okazywać istotny negatywny wpływ na zrealizowaną stopę zwrotu, ponieważ w takich portfelach mechanizm redukcji tego ryzyka nie przebiega wystarczająco efektywnie. W przypadku Funduszu ten czynnik ryzyka może mieć istotne znaczenie, ponieważ Indeks Odniesienia (mWIG40TR) zawiera wyłącznie 40 (czterdzieści) składników, co nie stanowi wystarczająco dużej liczby, aby zapewnić optymalną dywersyfikację portfela Funduszu i w związku z tym mechanizm redukcji ryzyka specyficznego może nie być wystarczający. Dlatego też należy mieć na uwadze, że w przypadku Funduszu, zmaterializowanie się negatywnego czynnika specyficznego dla któregoś ze składników Indeksu Odniesienia może mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych.

## **2.12. Ryzyka związane z transakcjami pożyczek papierów wartościowych**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Fundusz udzielając pożyczki Papierów Wartościowych, przenosi, za wynagrodzeniem, na pożyczkobiorcę Papiery Wartościowe określonego rodzaju, w określonej liczbie, a pożyczkobiorca następnie w określonym przez strony terminie przenosi zwrotnie tę samą liczbę tego samego rodzaju Papierów Wartościowych na Fundusz (pożyczka Papierów Wartościowych). W efekcie, Fundusz pozbawia się prawa do zbycia Papierów Wartościowych będących przedmiotem pożyczki do momentu ich zwrotu. W konsekwencji, Fundusz narażony jest na ryzyko związane z brakiem możliwości natychmiastowego wyegzekwowania roszczeń Funduszu w przypadku spadku wartości zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych poniżej wartości pożyczonych Papierów Wartościowych. Spadek wartości Papierów Wartościowych w okresie trwania umowy pożyczki (do momentu zwrotu jej przedmiotu na rzecz Funduszu), jak i ewentualne przedterminowe rozwiązanie przez Fundusz umowy pożyczki, mogą wiązać się z ryzykiem poniesienia przez Fundusz straty. Zawarcie umowy pożyczki Papierów Wartościowych może mieć również negatywny wpływ na zdolność Funduszu do realizacji wypłat w Papierach Wartościowych w przypadku złożenia takiego żądania przez Uczestnika Funduszu. Ryzyko takie może się pojawić, jeśli skumulowana wartość Certyfikatów, na które złożono żądanie Wykupu w Papierach Wartościowych, będzie na tyle duża, że nie będzie ona miała pełnego pokrycia w posiadanych przez Fundusz Papierach Wartościowych stanowiących zapłatę za te Certyfikaty. W tej sytuacji, Fundusz może ponieść dodatkowe koszty w celu wypełnienia swoich zobowiązań, co może również obniżyć wartość Certyfikatów.

## **2.13. Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Z lokatami w Instrumenty Pochodne oraz w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące, specyficzne dla tych kategorii lokat, rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko rynkowe, w tym ryzyko niekorzystnych zmian cen aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego oznaczające negatywny wpływ na wartość lub cenę Instrumentu;
- 2) ryzyko dźwigni finansowej – oznaczające możliwość zwielokrotnienia strat wynikających z inwestycji w Instrumenty Pochodne w związku z zaangażowaniem w depozyt zabezpieczający środków znacząco niższych niż wartość aktywów stanowiących bazę dla takich instrumentów, co daje możliwość osiągnięcia ekspozycji na ryzyko aktywów stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych znacznie przekraczającej Wartość Aktywów Netto;
- 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i jest ograniczone do wysokości zobowiązań wynikających z niezrealizowanego zysku z transakcji z danym kontrahentem;
- 4) ryzyko płynności – wynikające z faktu, że dla notowanych Instrumentów Pochodnych liczba i częstotliwość zawieranych transakcji na danym rynku może okazać się zbyt niska dla Funduszu, natomiast w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu, – z braku istnienia Aktywnego Rynku; Fundusz ma jednak możliwość zmniejszenia ekspozycji na aktywa stanowiące bazę dla takich Instrumentów Pochodnych poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w Instrumentach Pochodnych tego samego rodzaju;
- 5) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych, procesów operacyjnych i wewnętrznych systemów kontrolnych, w tym ryzyko wyceny związane z możliwością zastosowania nieprawidłowego albo nieprawidłowo skalibrowanego modelu wyceny, oraz ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- 6) ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje stopień niezawodności systemów transakcyjnych;
- 7) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej dotyczące możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany Instrument Pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;
- 8) ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego mogące wystąpić w przypadkach braku możliwości stosowania arbitrażu cenowego pomiędzy aktywami stanowiącymi bazę Instrumentu Pochodnego a Instrumentem Pochodnym i skutkujące możliwością czasowego zaniżenia wartości Certyfikatu i osiągnięcia w krótkich okresach niższej stopy zwrotu.

#### **2.14. Ryzyko związane ze znaczącymi napływami lub odpływami środków**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany zasadniczo poprzez strategię fizycznej replikacji Indeksu Odniesienia (niezależnie od tego, czy Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też

w trendzie spadkowym) wymaga ciągłego dostosowywania struktury portfela Funduszu w przypadku każdej istotnej zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu wynikającej z napływów lub odpływów środków wskutek emisji lub umorzenia Certyfikatów. W przypadku napływu nowych środków pochodzących z wpłat na Certyfikaty Serii B, Fundusz może nie być w stanie wystarczająco szybko zainwestować tych środków (ze względu na brak odpowiedniej płynności) co w konsekwencji może oznaczać, że na wzrostowym rynku wynik osiągany na Certyfikatach będzie niższy niż wynikający z Indeksu Odniesienia. W przypadku odpływów środków z portfela Funduszu wskutek umorzenia części Certyfikatów oprócz potencjalnego braku możliwości odpowiednio szybkiego dostosowania ekspozycji Funduszu do nowej wielkości Aktywów powstanie również problem płynności, czyli problem dostarczenia Uczestnikowi środków pieniężnych z tytułu zapłaty za wykupione Certyfikaty. Zarówno przejściowe niedostosowanie ekspozycji Funduszu do aktualnej wynikającej z Indeksu Odniesienia jak i konieczność poniesienia ewentualnych kosztów w celu dokonania zapłaty na rzecz Uczestnika z tytułu wykupu Certyfikatów może spowodować obniżenie wartości Certyfikatów.

### **2.15. Ryzyko związane z zaciąganiem przez Fundusz kredytów i pożyczek**

Fundusz może wykorzystywać pożyczki i kredyty w celu sprawnego zarządzania płynnością portfela. Ponieważ, zgodnie z realizowaną strategią, pożyczki i kredyty nie mogą prowadzić do powstawania efektu dźwigni finansowej (tj. trwałej ekspozycji na Indeks Odniesienia przekraczającej 100%), mają one zastosowanie w procesie zarządzania płynnością Funduszu, czyli zapewnienia bieżącego nieprzerwanego regulowania zobowiązań pieniężnych Funduszu. Niewielka dźwignia finansowa może jednak powstawać w wyniku braku idealnego odzwierciedlenia struktury Indeksu Odniesienia przy nieopłacalności ekonomicznej jego dostosowania (np. korekta ekspozycji na Indeks Odniesienia wynoszącej 100,5% może nie być ze względu na koszty transakcyjne i operacyjne ekonomicznie uzasadniona). W takim przypadku utrzymywanie się takiego przeważenia w Funduszu może prowadzić na spadającym rynku do obniżenia wartości Certyfikatu w odpowiednio większym stopniu niż poziom Indeksu Odniesienia.

W przypadku sprawnego zarządzania płynnością Funduszu podstawowym czynnikiem ryzyka jest różnica pomiędzy wysokością oprocentowania kredytu oraz środków pieniężnych Funduszu. Fundusz może np. utrzymywać środki pieniężne w wysokości kilku procent WAN w celu zapewnienia bufora płynnościowego na wypadek nieprzewidzianych wypływów aktywów, gdzie koszt kredytu będzie wyższy niż uzyskiwane korzyści z tytułu oprocentowania środków na rachunku bieżącym. W takiej sytuacji różnica pomiędzy kosztami kredytów a korzyściami z tytułu oprocentowania posiadanych środków pieniężnych będzie efektywnie wpływała na obniżenie wartości Certyfikatów. Fundusz może też zaciągnąć kredyt w sytuacji znaczącego umorzenia Certyfikatów i braku możliwości natychmiastowego zbycia wystarczających w tym celu Aktywów. W takiej sytuacji koszt kredytu (niezależnie od ewentualnych konsekwencji niedostosowania ekspozycji portfela Funduszu do Indeksu Odniesienia, o których mowa w pkt 2.14 powyżej) obciąży Aktywa Funduszu i obniży wartość Certyfikatów.

### **2.16. Ryzyko opóźnień zwrotu środków w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu**

Zgodnie ze Statutem, w przypadku rozpoczęcia likwidacji Funduszu, Fundusz nie może emitować Certyfikatów ani dokonywać wykupu Certyfikatów. Dodatkowo, w związku z otwarciem likwidacji Funduszu, Zarząd GPW, o ile wcześniej Certyfikaty zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na GPW, może postanowić o wykluczeniu Certyfikatów z obrotu giełdowego. Powyższe

oznacza, że Inwestor może nie mieć wpływu na wybór momentu zakończenia inwestycji w Certyfikaty. Niezależnie od powyższego, proces likwidacji może wiązać się ze znaczącymi stratami wynikającymi ze zbycia mniej płynnych składników portfela inwestycyjnego Funduszu poniżej ich wartości rzeczywistej. Inwestorzy powinni być więc świadomi, iż w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, poza możliwością osiągnięcia stopy zwrotu znacząco niższej od tej, która wynikałaby z zachowania Indeksu Odniesienia dla tego samego okresu, mogą zostać pozbawieni możliwości otrzymania zwrotu środków przysługujących im z tytułu posiadanych Certyfikatów do czasu zakończenia procesu likwidacji Funduszu. Należy mieć na uwadze, iż w przypadku znacznych aktywów zawierających składniki niepłynne lub o niskiej płynności, czas potrzebny do zbycia wszystkich Aktywów Funduszu może być znacznie wydłużony. W związku z tym Inwestor powinien mieć na uwadze, iż proces likwidacji Funduszu może być procesem długotrwałym.

### **3. CZYNNIKI RYZYKA WYNIKAJĄCE ZE SPECYFIKI PAPIERU WARTOŚCIOWEGO, JAKIM JEST CERTYFIKAT**

#### **3.1. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów**

Jest to ryzyko istotne dla Certyfikatów. Nieprzydzielenie Certyfikatów Serii A lub Certyfikatów Serii B może być spowodowane:

- 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty w przypadku niepełnego lub nienależytego wypełnienia formularza zapisu, niedokonaniem wpłaty w terminie lub niedokonaniem wpłaty w wysokości zadeklarowanej w formularzu zapisu;
- 2) nieważnością zapisu na Certyfikaty serii B w części, w jakiej Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się za niska dla realizacji zapisu;
- 3) niedojściem emisji Certyfikatów Serii A do skutku w przypadku niezebrania przez Towarzystwo wpłat na Certyfikaty Serii A w wysokości wymaganej zgodnie ze Statutem w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A;
- 4) niedojściem emisji Certyfikatów Serii A do skutku w wyniku wydania przez sąd postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, niezłożenia przez Towarzystwo w wymaganym terminie wniosku o wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych lub podjęcia przez KNF ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;
- 5) redukcją zapisu na Certyfikaty Serii A, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Serii A niż wynikająca ze złożonego zapisu;
- 6) skorzystaniem przez inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A lub na Certyfikaty Serii B, z przysługującego mu prawa, o którym mowa w Art. 22 ust.1 lub 2 Statutu

Fundusz nie dokonuje przydziału Certyfikatów Serii B od złożenia przez Fundusz do KNF wniosku o zatwierdzenie Aneksu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, w stosunku do zapisów na Certyfikaty złożonych przed publikacją Aneksu, Inwestorom przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków złożonego zapisu na Certyfikaty, przy czym prawo to, zgodnie z Art. 22 ust. 2 Statutu będzie Inwestorowi przysługiwało również w sytuacji, gdy do zatwierdzenia i publikacji Aneksu nie dojdzie. W przypadku skorzystania przez Inwestora z

prawa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przydział Certyfikatów oraz rozrachunek złożonego zapisu nie nastąpi.

W każdym przypadku, w którym nie nastąpi przydział Certyfikatów, lub zostanie przesunięty jego termin, w stosunku do zapisów, co do których zostały zablokowane lub wpłacone środki pieniężne lub Papiery Wartościowe w celu ich opłacenia, Inwestor powinien być świadomy, że uniemożliwia mu to dysponowanie tymi aktywami.

### **3.2. Ryzyko zawieszenia obrotu Certyfikatami lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW**

Jest to ryzyko istotne dla Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadkach określonych w Regulaminie GPW, Zarząd GPW może zawiesić obrót Papierami Wartościowymi na GPW, co może spowodować niepełny obrót inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w okresie trwania zawieszenia obrotu tymi instrumentami poprzez brak możliwości ich zbycia w transakcji zawartej na Rynku Regulowanym. Dodatkowo, Zarząd GPW zawiesza obrót Papierami Wartościowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

Ponadto, Zarząd GPW wyklucza Papiery Wartościowe z obrotu na Rynku Regulowanym, gdy ich zbywalność stała się ograniczona, w przypadku zniesienia ich dematerializacji, na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz w przypadku wykluczenia ich z obrotu wskutek decyzji KNF. Dodatkowo, Zarząd GPW może wykluczyć Papiery Wartościowe z obrotu giełdowego: a) jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, inne niż ograniczona ich zbywalność, b) jeżeli Fundusz uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie, c) na wniosek Funduszu, d) wskutek ogłoszenia upadłości Funduszu albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Funduszu nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Funduszu nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, e) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, f) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, g) jeżeli w ciągu trzech ostatnich miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na Papierach Wartościowych, h) wskutek podjęcia przez Fundusz działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa, i) wskutek otwarcia likwidacji Funduszu. Wykluczenie Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na GPW może wpłynąć na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych, w związku z tym, że Uczestnik utraci możliwość obrotu nimi na GPW, w tym możliwość wyjścia z inwestycji w Certyfikaty po cenie rynkowej.

Ponadto, w razie niewypełniania przez Fundusz obowiązków określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, w tym w szczególności obowiązków informacyjnych, KNF może zdecydować o wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na Rynku Regulowanym. Nie można z góry przewidzieć, czy ww. sytuacje nie wystąpią w przyszłości, już po dopuszczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW.

### **3.3. Ryzyko związane z niedopuszczeniem oraz odmową wprowadzenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW**

Jest to ryzyko istotne dla Certyfikatów Inwestycyjnych. Fundusz jest zobowiązany złożyć



w terminie 7 dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu giełdowego. Wraz z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów, Fundusz złoży również wniosek o wprowadzenie Certyfikatów do obrotu giełdowego. Fundusz dołoży należytej staranności w celu prawidłowego przeprowadzenia czynności zmierzających do dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na GPW. Istnieje jednak ryzyko, że Certyfikaty nie zostaną dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na tym rynku. W szczególności, KNF może wystąpić z żądaniem do GPW o wstrzymanie dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Rynku Regulowanym, jeśli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub zagrożony jest interes Inwestorów. Również Zarząd GPW może podjąć decyzję o niedopuszczeniu lub niewprowadzeniu Certyfikatów do obrotu na GPW. Zgodnie z § 3a Regulaminu GPW, dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Zarząd GPW dokonuje oceny, o której mowa powyżej, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1-4 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych (Dz. Urz. UE L 87 z 31.03.2017, str. 117). Ocena ta jest dokonywana również przed wprowadzeniem do obrotu giełdowego instrumentów finansowych, których dopuszczenie do obrotu następuje na mocy Regulaminu GPW. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na GPW, zgodnie ze Statutem, Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu lub o ubieganiu się przez Fundusz o wprowadzenie Certyfikatów do obrotu w ASO. Jeżeli Organizator ASO nie wyrazi zgody na wprowadzenie Certyfikatów do obrotu w tym systemie, Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu. Z chwilą podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu, następuje otwarcie likwidacji Funduszu. W wyniku powyższych zdarzeń Inwestor ma ograniczone możliwości zbywania Certyfikatów w związku z tym, iż nie są one przedmiotem obrotu na jakimkolwiek zorganizowanym rynku wtórnym oraz w okresie likwidacji Funduszu nie jest możliwe realizowanie przez Fundusz żądań wykupu Certyfikatów. Pozostałe skutki otwarcia likwidacji Funduszu opisane zostały w pkt 4.5.

### **3.4. Ryzyko braku płynności Certyfikatów**

Jest to ryzyko istotne dla Certyfikatów Inwestycyjnych. Ryzyko płynności Certyfikatów wiąże się z brakiem możliwości kupna lub sprzedaży Certyfikatów w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez istotnego wpływu na bieżący poziom cen rynkowych. Pomimo tego, że przewidziano aktywną rolę Animatora Emitenta, z którym Fundusz zawrze stosowną umowę w odniesieniu do Certyfikatów (patrz pkt 44), nie można wykluczyć, że pomimo wdrożenia powyższego rozwiązania płynność obrotu Certyfikatami na rynku wtórnym będzie niska. W związku z powyższym, zbycie Certyfikatu może być utrudnione, a zawarcie transakcji możliwe jedynie po kursach odbiegających od aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Z tego względu Inwestorzy powinni się liczyć z tym, że w przypadku zbywania Certyfikatów na Rynku Regulowanym, mogą nie uzyskać za nie ceny w pełni odpowiadającej aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Ponadto, nabywanie i zbywanie Certyfikatów może wymagać poniesienia dodatkowych kosztów (prowizje i opłaty maklerskie). Do momentu otwarcia likwidacji Funduszu Uczestnik ma możliwość zgłoszenia żądania wykupu posiadanych Certyfikatów, jednakże wykup Certyfikatów przez Fundusz wiąże się z koniecznością poniesienia Opłaty za Wykup, której wysokość określa

Art. 34 ust. 11 Statutu. Szczegółowe zasady wykupu Certyfikatów przedstawione zostały w pkt 37.4.

### **3.5. Ryzyko związane z wyceną Aktywów Funduszu**

Jest to ryzyko istotne dla Certyfikatów Inwestycyjnych. Aktywa Funduszu wyceniane będą, a zobowiązania Funduszu ustalane będą według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej przy zastosowaniu zasad wyceny określonych w Statucie. Istnieje jednak ryzyko, że dokonana zgodnie z tymi założeniami wycena, zwłaszcza w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku, może odbiegać od ich rzeczywistej wartości. Dodatkowo, ze względu na możliwe zmiany Statutu, w tym wynikające z konieczności dostosowania jego postanowień do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, mogą ulec zmianie zasady wyceny Aktywów Funduszu, co również może mieć wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto Funduszu, Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B może w rezultacie nabyć je po zawyżonej cenie emisyjnej w relacji do wartości godziwej, natomiast Uczestnik, który złożył żądanie wykupu – w przypadku błędnej wyceny (zaniżonej) – otrzyma zaniżone świadczenie w ramach rozrachunku wykupu Certyfikatów. Niezależnie od powyższego błędna wycena Aktywów Netto Funduszu może spowodować także nieprawidłowości w obszarze zarządzania aktywami Funduszu, co może w konsekwencji doprowadzić do pogorszenia jakości wyników inwestycyjnych Funduszu a to z kolei może być przyczyną obniżenia poziomu zwrotów z inwestycji po stronie Inwestorów. W skrajnych przypadkach nieprawidłowości w wycenie Aktywów Netto Funduszu mogą doprowadzić do naruszenia ograniczeń inwestycyjnych zdefiniowanych w Statucie lub w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz być podstawą do zastosowania przez KNF sankcji określonych w przepisach Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

### **3.6. Ryzyko związane z brakiem możliwości wyceny części Aktywów Funduszu zgodnie z metodami wyceny określonymi w Art. 37 ust.2 lit. a lub b Statutu**

Jest to ryzyko istotne dla Certyfikatów. W przypadku braku możliwości zastosowania, w odniesieniu do części Aktywów Funduszu, metod wyceny aktywów, o których mowa w Art. 37 ust. 2 lit. a lub b Statutu, istnieje ryzyko, że zastosowane przez Fundusz alternatywne metody wyceny mogą nie odzwierciedlać w pełni wartości godziwej danego składnika lokat w związku z pewnym marginesem błędu związanym z tymi metodami. W takim przypadku, Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B lub Uczestnik składający żądanie wykupu Certyfikatów jest narażony na poniesienie straty w związku z rozliczeniem transakcji odpowiednio objęcia Certyfikatów Serii B albo wykupu Certyfikatów po cenie, która może nie w pełni odzwierciedlać wartość godziwą tych Certyfikatów. Również przy zawieraniu transakcji na rynku wtórnym, w przypadku braku transakcji na niektórych składnikach Indeksu Odniesienia, istnieje ryzyko, że w związku z trudnościami w oszacowaniu podczas notowań wartości godziwej Certyfikatu przez innych uczestników rynku, w tym również przez Animatora Emitenta, Inwestor lub Uczestnik może zawrzeć transakcję po cenie odbiegającej od rzeczywistej wartości godziwej, po której w danych warunkach rynkowych powinien być notowany Certyfikat.

### **3.7. Ryzyko wynikające z wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny**

Jest to ryzyko istotne dla Certyfikatów. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest zależna od wartości Aktywów Funduszu oraz od kwoty zobowiązań Funduszu. W przypadku, gdy

wartość Aktywów spada lub wartość zobowiązań rośnie, spada Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

### **3.8. Ryzyko niedojścia emisji Certyfikatów Serii A do skutku**

Jest to ryzyko istotne dla Certyfikatów. Zaistnienie jednej z przyczyn niedojścia emisji Certyfikatów Serii A do skutku, spowoduje, że Inwestorom, którzy dokonali zapisu na Certyfikaty Serii A oraz dokonali ich opłacenia zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i w Prospekcie, nie zostaną one przydzielone, w związku z czym nie będą mogli dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania zwrotu dokonanych wpłat.

### **3.9. Ryzyko dla Inwestora w związku z wnioskiem o zatwierdzenie Aneksu**

Jest to ryzyko istotne dla Certyfikatów. Zgodnie z Art. 22 Statutu, w przypadku złożenia przez Fundusz wniosku do KNF o zatwierdzenie Aneksu, Inwestor, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, a na moment publikacji Aneksu lub zakończenia postępowania przed KNF w sprawie zatwierdzenia Aneksu (w przypadku, gdy do zatwierdzenia Aneksu nie dojdzie) Certyfikaty nie zostały mu jeszcze przydzielone, oraz który w ciągu 2 (słownie: dwóch) Dni Roboczych od daty odpowiednio publikacji Aneksu lub opublikowania przez Fundusz informacji o zakończeniu postępowania przed KNF w przedmiotowej sprawie (o doręczeniu Funduszowi decyzji w sprawie odmowy zatwierdzenia Aneksu lub umorzeniu postępowania w sprawie jego zatwierdzenia) - dalej „dzień P” nie skorzystał z prawa do uchylenia się od skutków złożonego zapisu, nabędzie Certyfikaty w dniu P+5 po cenie ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień P+3 (gdzie P+3 i P+5 oznaczają odpowiednio trzeci Dzień Wyceny oraz piąty Dzień Wyceny następujący po dniu P). W normalnym trybie, tj. w przypadku, gdy nie mają zastosowania przepisy Art. 22 Statutu, rozrachunek zapisów na Certyfikaty Serii B dokonywany jest w dniu Z+2 zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień Z (gdzie Z i Z+2 oznaczają odpowiednio dzień złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B oraz drugi Dzień Wyceny następujący po dniu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B). W związku z powyższym, w przypadku złożenia przez Fundusz wniosku do KNF o zatwierdzenie Aneksu i konieczności przesunięcia terminu dokonania rozrachunku, zgodnie z zasadą opisaną powyżej, może powstać ryzyko, że:

- 1) cena emisyjna Certyfikatów Serii B, po jakiej nabyte zostaną Certyfikaty przez Inwestora w wyniku rozrachunku takiego zapisu, będzie istotnie wyższa od tej, po jakiej Certyfikaty Serii B zostałyby przez niego nabyte w przypadku braku złożenia do KNF przez Fundusz wniosku o zatwierdzenie Aneksu;
- 2) późniejszy dzień rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B może spowodować dodatkowe straty związane z dłuższym okresem zablokowania środków przeznaczonych na opłacenie zapisu oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej oraz, w efekcie, opóźnieniem momentu, w którym Inwestor będzie miał możliwość zbycia Certyfikatów Serii B nabytych w wyniku rozrachunku tego zapisu.

### **3.10. Ryzyko pogorszenia poziomu odwzorowania Indeksu Odniesienia w związku ze złożeniem wniosku o zatwierdzenie Aneksu**

Jest to ryzyko istotne dla Certyfikatów. W przypadku złożenia przez Fundusz wniosku do KNF o zatwierdzenie Aneksu do Prospektu, Inwestorowi, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, a któremu Certyfikaty nie zostały lub nie zostaną przydzielone w związku ze złożeniem przez

Fundusz wniosku o zatwierdzenie Aneksu przez KNF, przysługuje prawo wycofania się ze złożonego zapisu na zasadach określonych w Art. 22 Statutu. Analogiczne prawo przysługuje, zgodnie z postanowieniami Art. 22 Statutu, Inwestorom w przypadku, gdy postępowanie w sprawie zatwierdzenia Aneksu zostanie zakończone inaczej niż decyzją w sprawie zatwierdzenia Aneksu, czyli w sytuacji doręczenia Funduszowi decyzji w sprawie odmowy zatwierdzenia Aneksu lub umorzeniu postępowania w sprawie jego zatwierdzenia, o czym Fundusz informuje Inwestorów w sposób określony w Statucie i w Prospekcie.

Skala realizacji przysługującego Inwestorom prawa do uchylenia się od skutków złożonego zapisu może wpłynąć na poziom odzwierciedlenia Indeksu Odniesienia. Ponieważ Fundusz co do zasady dokonuje inwestycji w wysokości wynikającej ze złożonego zapisu już w dniu jego złożenia, istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy złożony zostanie do KNF wniosek o zatwierdzenie Aneksu, Fundusz może być zmuszony do zbycia aktywów nabytych w związku z tym zapisem, co w konsekwencji może spowodować straty dla Funduszu lub zwiększenie błędu odwzorowania Indeksu Odniesienia.

### **3.11. Ryzyko skutków zaokrągleń przy wypłacie Papierami Wartościowymi**

Jest to ryzyko istotne dla Certyfikatów. W przypadku złożenia przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów w Papierach Wartościowych Uczestnik otrzymuje pakiet akcji odzwierciedlający bieżącą strukturę Indeksu Odniesienia. Jednak ze względu na fakt, iż liczby akcji poszczególnych spółek wchodzących w skład takiego pakietu mogą być wyłącznie dodatnimi liczbami całkowitymi, faktyczna struktura pakietu Papierów Wartościowych może w związku z zaokrągleniami różnić się od bieżącej struktury Indeksu Odniesienia. W szczególnych przypadkach pakiet Papierów Wartościowych będący zapłatą za wykupywane Certyfikaty może w wyniku zaokrągleń w ogóle nie zawierać wszystkich składników Indeksu Odniesienia, co może nie odpowiadać w pełni oczekiwaniom Inwestora i może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez taki portfel wyniki w przyszłości.

## **4. RYZYKO WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW**

### **4.1. Ryzyko rozliczeniowe oraz ryzyko transferów pieniężnych**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Błędne lub opóźnione rozliczenie zawartej przez Fundusz transakcji może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji – do pogorszenia rentowności lokat Funduszu i niezrealizowania jego celu inwestycyjnego. Ryzyko transferów pieniężnych jest niezależne od Funduszu i jest związane z funkcjonowaniem rozliczeń w sektorze finansowym. Powyższe może wpływać na rentowność lokat Funduszu w sposób podobny do ryzyka rozliczenia transakcji, w szczególności brak lub opóźniona realizacja transferu pieniężnego może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji – do pogorszenia rentowności lokat Funduszu i niezrealizowania jego celu inwestycyjnego.

#### **4.2. Ryzyko braku możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Fundusz dokonuje doboru lokat kierując się zasadą pełnej replikacji składu Indeksu Odniesienia zasadniczo przy pomocy bezpośrednich inwestycji w akcje. Jedynie w ograniczonym stopniu Fundusz będzie wykorzystywał syntetyczną replikację Indeksu Odniesienia, tj. przy użyciu Instrumentów Pochodnych. Strategia taka, w związku z limitami inwestycyjnymi dotyczącymi akcji określonymi w Statucie i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, może okazać się jednak niemożliwa do realizacji w przypadku, gdyby udziały co najmniej dwóch emitentów w Indeksie Odniesienia przekroczyły 20%, lub w przypadku, gdyby udział jednego emitenta przekroczył w tym indeksie 35%. Tak wysoki udział pojedynczych emitentów w Indeksie Odniesienia mógłby wynikać z bardzo dużego wzrostu cen ich akcji w relacji do innych emitentów lub zmiany przez GPW metodyki wyznaczania struktury Indeksu Odniesienia w sposób, który spowodowałby obniżenie wymogów w zakresie jego dywersyfikacji. Inną przyczyną uniemożliwiającą wierne replikowanie struktury Indeksu Odniesienia mogłoby być czasowe zawieszenie notowań akcji jednego lub kilku emitentów wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, albo istnienie innej przeszkody uniemożliwiającej lub czasowo ograniczającej możliwość dokonywania transakcji na akcjach tych emitentów. Również inne czynniki takie, jak: relacja wielkości aktywów Funduszu do wielkości rynku ogółem, czasowe ograniczenie płynności lub znaczący wzrost zmienności na rynku akcji, znaczące zmiany struktury Indeksu Odniesienia, ryzyka operacyjne oraz ryzyka związane z otoczeniem prawnym funkcjonowania Funduszu mogą spowodować utrudnienia w realizacji założonej strategii inwestycyjnej i tym samym prowadzić do sytuacji, w której czasowo lub w sposób trwały nie będzie możliwe replikowanie struktury Indeksu Odniesienia. Brak możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia może prowadzić z kolei do osiągania stóp zwrotu różniących się w istotny sposób na niekorzyść Uczestnika od procentowych zmian osiągniętych przez Indeks Odniesienia.

#### **4.3. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Ryzyko to wynika z możliwości nienależytego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza lub podmioty prowadzące rachunki, na których zapisywane są Aktywa Funduszu, na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszu, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mających negatywny wpływ na wyniki inwestycyjne Funduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której dojdzie do otwarcia likwidacji Depozytariusza, ogłoszenia jego upadłości lub też zmiany Depozytariusza co może wpłynąć negatywnie na Wartość Aktywów Funduszu lub nawet, w skrajnym przypadku, spowodować utratę części Aktywów Funduszu.

#### **4.4. Ryzyko niewypłacalności gwaranta**

Polega na niewywiązaniu się gwaranta Papieru Wartościowego ze zobowiązań wobec Funduszu w sytuacji, kiedy emitent Papieru Wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu. Dlatego też kluczowym czynnikiem, który należy uwzględnić przy analizie skali tego ryzyka jest ocena ryzyka kredytowego gwaranta, ryzyka o którym mowa w pkt 2.5 powyżej. Jednocześnie przy ocenie wpływu ryzyka niewypłacalności gwaranta na wartość Certyfikatów należy uwzględnić ryzyko kredytowe samego emitenta danych Papierów Wartościowych, ponieważ dopiero po zaprzestaniu wywiązywania się emitenta ze swoich zobowiązań ryzyko

gwaranta staje się istotne. Polityka inwestycyjna Funduszu nie zakłada znaczącego wykorzystywania Papierów Wartościowych, z którymi związane byłoby ryzyko niewypłacalności gwaranta, jednakże Inwestor powinien mieć świadomość, że Statut dopuszcza możliwość stosowania takich instrumentów, dlatego też, potencjalnie, również ten czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki inwestycji w Certyfikaty Funduszu.

#### **4.5. Ryzyko rozwiązania Funduszu**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Zgodnie ze Statutem i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz może zostać rozwiązany przez Zgromadzenie Inwestorów. Rozwiązanie Funduszu nastąpi również w innych przypadkach wskazanych w Statucie, czyli w przypadku:

- a) utraty przez Towarzystwo zezwolenia na prowadzenie działalności, o ile zarządzenie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w okresie określonym w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych;
- b) zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem, najpóźniej do końca Dnia Roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków;
- c) upływu 6-miesięcznego okresu, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym uczestnikiem Funduszu;
- d) wydania przez KNF ostatecznej decyzji w sprawie nakazania rozwiązania Funduszu;
- e) podjęcia przez Towarzystwo decyzji w sprawie rozwiązania Funduszu w przypadkach innych niż wymienione w akapicie poniżej, przy czym przesłanką uzasadniającą podjęcie takiej decyzji może być wyłącznie wystąpienie jednej z poniższych okoliczności:
  - wdrożenie przepisów prawa lub regulacji określających zasady funkcjonowania portfelowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych uniemożliwiających dalszą realizację polityki inwestycyjnej Funduszu na zasadach określonych w Statucie – o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników,
  - likwidacja Indeksu Odniesienia będącego przedmiotem strategii replikacji, zaprzestanie jego publikacji brak publicznej dostępności z innego powodu - o ile, w ocenie Towarzystwa, podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu, w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników,
  - istotna zmiana zasad kalkulacji Indeksu Odniesienia powodująca brak możliwości realizacji celu inwestycyjnego Funduszu bez jednoczesnej kolizji z obowiązującymi regulacjami prawnymi dotyczącymi limitów inwestycyjnych dla funduszy portfelowych zamkniętych - o ile, w ocenie Towarzystwa, podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu, w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników,
  - obniżenie Wartości Aktywów Netto Funduszu do poziomu poniżej 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) zł, przy jednoczesnym niskim, w ocenie

Towarzystwa, prawdopodobieństwie wzrostu wartości Aktywów powyżej tego poziomu w okresie jednego roku,

- spadek płynności Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w takim stopniu, że bez naruszenia postanowień Statutu lub Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie będzie możliwa realizacja zapisu na Certyfikaty, żądań wykupu lub dokonywanie korekt struktury portfela Funduszu w związku z okresowymi zmianami struktury Indeksu Odniesienia umożliwiającymi realizację celu inwestycyjnego Funduszu - o ile, w ocenie Towarzystwa, podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej, w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników,
- wykluczenie Certyfikatów z obrotu na Rynku Regulowanym na mocy decyzji KNF lub uchwały Zarządu GPW.

Dodatkowo, Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku, gdy:

- a) Certyfikaty nie zostaną dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym i Towarzystwo podejmie decyzję o nieubieganiu się przez Fundusz o wprowadzenie Certyfikatów do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu;
- b) Certyfikaty nie zostaną dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym i nie zostaną wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Z dniem wystąpienia przesłanki rozwiązania Funduszu nastąpi otwarcie jego likwidacji. Dodatkowo, w związku z otwarciem likwidacji Funduszu, Zarząd GPW, o ile wcześniej Certyfikaty zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na GPW, może postanowić o wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu giełdowego. Powyższe oznacza, że Inwestor może nie mieć wpływu na wybór momentu zakończenia inwestycji w Certyfikaty. Co więcej, w przypadku likwidacji Funduszu Inwestor otrzyma wypłatę z uzyskanych w wyniku likwidacji Funduszu środków pieniężnych proporcjonalnie do liczby posiadanych przez niego Certyfikatów, która może się różnić co do wielkości od kwoty, jaką Inwestor zrealizowałby z inwestycji, gdyby Fundusz nie został zlikwidowany, m.in. ze względu na konieczność uwzględnienia całkowitych kosztów likwidacji, które obecnie są niemożliwe do oszacowania.

#### **4.6. Ryzyko zmiany Statutu, w tym zmiany polityki inwestycyjnej**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Statut może ulegać zmianom w przyszłości. Zmiany te mogą wynikać w szczególności z konieczności dostosowania postanowień Statutu do zmieniających się przepisów prawa mających zastosowanie do Funduszu lub z konieczności dostosowania działalności Funduszu do okoliczności rynkowych. Zmiany mogą obejmować m.in. zasady polityki inwestycyjnej oraz koszty Funduszu. W szczególności należy wskazać, że zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu może np. być wynikiem zmian wybranego Indeksu Odniesienia, wynikających w szczególności z jego likwidacji, zastąpienia innym, jakiegokolwiek zmiany jego konstrukcji dokonanej przez GPW lub może nastąpić w innych przypadkach wskazanych w Statucie. Zmiany Statutu będą dokonywane zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy czym nie będą one wymagały, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutem, zgody Zgromadzenia Inwestorów ani zgody Uczestników Funduszu wyrażonej w jakikolwiek inny sposób.

#### **4.7. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Fundusz nie gwarantuje realizacji celu inwestycyjnego. Ryzyko to jest ściśle związane z pozostałymi czynnikami ryzyka opisanymi w niniejszym Rozdziale II Prospektu, gdyż każdy z tych czynników ryzyka zwiększa prawdopodobieństwo nieosiągnięcia celu inwestycyjnego polegającego na osiągnięciu stóp zwrotu odzwierciedlających procentowe zmiany, jakie osiąga Indeks Odniesienia dla tych samych okresów. Stopa zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Funduszu zależy od ceny Certyfikatu w dniu jego objęcia lub nabycia przez Uczestnika, ewentualnych opłat manipulacyjnych, kosztów ponoszonych przez Fundusz, jak i od ceny Certyfikatu z dnia sprzedaży, lub Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu. Uzyskanie dodatkowej stopy zwrotu wiąże się z koniecznością dokonania zapłaty podatku dochodowego, która tym samym przyczynia się do obniżenia stopy zwrotu. Podczas podejmowania decyzji inwestycyjnej o uczestnictwie w Funduszu, Inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na poziom awersji do ryzyka inwestycyjnego, definiowanego jako możliwa do zaakceptowania zmienność wartości Certyfikatów oraz dopuszczalny poziom straty z inwestycji. Potencjalny Inwestor powinien zastanowić się, czy jest skłonny zaakceptować przejściowy, nawet znaczny spadek wartości swojej inwestycji w Certyfikaty oraz czy jest skłonny zaakceptować ryzyko poniesienia straty wskutek ulokowania środków w Certyfikaty.

#### **4.8. Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Stosownie do postanowień Statutu, niektóre koszty ponoszone przez Fundusz w związku z jego funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z jego Aktywów w wysokości faktycznie poniesionej lub wynikającej z umów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym, istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu kosztami w takiej wysokości i w takich terminach, jakie zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo działające jako organ Funduszu. Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji kosztów ponoszonych przez Fundusz zarówno limitowanych i nielimitowanych.

#### **4.9. Ryzyko zmiany kluczowych pracowników Towarzystwa**

Towarzystwo do wykonywania swoich obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem zatrudnia pracowników. Istnieje możliwość zmiany kluczowych pracowników Towarzystwa, co może mieć wpływ na funkcjonowanie Towarzystwa oraz, w konsekwencji, na wyniki osiągnięte przez Fundusz.

#### **4.10. Ryzyko operacyjne**

Niewłaściwe lub zawodne procesy wewnętrzne, nieprawidłowo zbudowane (zdefiniowane) modele, brak ich aktualizacji lub przyjęte przy ich stosowaniu nieprawidłowe dane lub parametry, jak również nieefektywne systemy kontrolne, oraz błąd spowodowany przez ludzi lub systemy informatyczne Towarzystwa lub też wynikający ze zdarzeń zewnętrznych mogą mieć bezpośrednio lub pośrednio negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto, a w konsekwencji na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Zarządzanie funduszami typu ETF (ang.



*exchange traded funds*) ze względu na ciągły charakter emisji i umarzania emitowanych przez nie tytułów oraz bardzo restrykcyjne ograniczenia inwestycyjne związane z replikowaniem wybranego indeksu odniesienia jest procesem złożonym i wymagającym stosowania odpowiednich zasobów, narzędzi i procedur. Mając na uwadze bardzo rygorystyczny proces inwestycyjny Funduszu potencjalne problemy operacyjne na wszystkich etapach jego realizacji mogą wpływać negatywnie na możliwość prawidłowego zarządzania aktywami Funduszu, powodować błędy w wycenie Aktywów Netto, negatywnie wpływać na jakość osiąganych wyników inwestycyjnych czy też uniemożliwiać prawidłowe wypełnianie obowiązków informacyjnych. Inwestor, który inwestuje w Certyfikaty Funduszu powinien mieć świadomość, że procesy operacyjne związane z zarządzaniem Funduszem są dość złożone przez co waga ryzyka operacyjnego, które może mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki, jest również istotna. Zmaterializowanie się ryzyk operacyjnych może negatywnie wpłynąć na wyniki inwestycyjne Funduszu.

#### **4.11. Ryzyko kontrahenta**

Ryzyko kontrahenta to ryzyko nieoczekiwanego niewywiązania się przez podmiot będący kontrahentem Funduszu z ciężących na tym podmiocie zobowiązań.

Niewywiązanie się ze zobowiązań przez kontrahenta Funduszu może powodować istotne straty po stronie Funduszu. Ryzyko kontrahenta dotyczy wszystkich umów, których stroną pozostaje Fundusz, w tym w szczególności Umowy Depozytowej, z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, podmiotami świadczącymi usługi w zakresie księgowości oraz z biegłymi rewidentami. Istnieje ryzyko niewywiązania się lub niepełnego wywiązania się kontrahentów z podjętych zobowiązań, co w rezultacie może mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Fundusz oraz na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Towarzystwo stara się ograniczać przedmiotowe ryzyko Funduszu poprzez dobór do współpracy z Funduszem wiarygodnych kontrahentów oraz ustalanie takich sposobów współpracy z kontrahentami, które będą minimalizować wskazane ryzyko. Ryzyko kontrahenta może stanowić istotny komponent ryzyk na jakie może być narażony Fundusz, a w konsekwencji również posiadacz Certyfikatów. Wynika to z faktu, że Fundusz poza standardowymi umowami, o których mowa powyżej, może zawierać także inne umowy np. z instytucjami finansowymi dostarczającymi Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub podmiotami, które pożyczają Papiery Wartościowe. Pomimo konieczności ustanowienia zabezpieczeń dla tego rodzaju umów według zasad szczegółowo opisanych w Art. 28 i 29 Statutu ryzyko kontrahenta nigdy nie jest całkowicie wyeliminowane i może powodować perturbacje zarówno w procesie zarządzania portfelem Funduszu jak i w realizacji zobowiązań Funduszu wobec innych podmiotów. Inwestor powinien mieć świadomość, że pomimo zastosowania wielu mechanizmów mających na celu zneutralizowania ryzyka kontrahenta lub zminimalizowania jego skutków, całkowite jego wyeliminowanie nie jest w przypadku Funduszu możliwe. Dlatego też w razie zmaterializowania się ryzyka kontrahenta, posiadacz Certyfikatów może ponieść straty wynikające z pogorszenia się jakości wyników inwestycyjnych.

#### **4.12. Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo. Wykluczona jest zatem możliwość wpływu na zarządzanie Funduszem przez Uczestników. W Funduszu

funkcjonuje Zgromadzenie Inwestorów, w którym mogą brać udział Uczestnicy. Statut przyznaje Zgromadzeniu Inwestorów ograniczone kompetencje w zakresie podejmowania decyzji dotyczących funkcjonowania Funduszu, w związku z czym Uczestnicy nie mają wpływu na zarządzanie Funduszem, w tym podejmowanie decyzji inwestycyjnych i jego reprezentację.

#### **4.13. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub zarządzający z UE w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych może, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem będzie wymagać zgody Zgromadzenia Inwestorów oraz zezwolenia KNF, dodatkowo, w takim przypadku, Uczestnicy mają prawo zażądać wykupu Certyfikatów w pierwszym Dniu Wykupu po dniu ogłoszenia zmiany Statutu (w zakresie firmy, siedziby i adresu towarzystwa zarządzającego Funduszem), bez ponoszenia Opłaty za Wykup. Podmiot przejmujący zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa (będącego dotychczas organem Funduszu), z chwilą wejścia w życie zmian Statutu dotyczących oznaczenia podmiotu zarządzającego Funduszem. Zmiana podmiotu zarządzającego Funduszem może w kolejnym kroku pociągnąć za sobą zmiany Statutu, w tym m.in. w zakresie obejmującym zasady polityki inwestycyjnej oraz koszty Funduszu, przy czym zmiany Statutu nie będą wymagały zgody Zgromadzenia Inwestorów ani Uczestników wyrażonej w jakiegokolwiek formie.

#### **4.14. Ryzyko wystąpienia innych zdarzeń**

Inwestorzy powinni mieć świadomość możliwości wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności, których nie można przewidzieć, ani im zapobiec, a które mogą wpłynąć na działalność operacyjną Towarzystwa i w konsekwencji Funduszu. Do takich zdarzeń można zaliczyć w szczególności: pożar, trzęsienie ziemi, powódź, a także inne zdarzenia będące skutkiem działań sił przyrody oraz atak terrorystyczny, wojnę, zamieszki czy niepokoje społeczne. Powyższe okoliczności mogą mieć wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

### **5. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM FUNDUSZU**

#### **5.1. Ryzyko zmian przepisów prawa dotyczących Funduszu**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Dotyczy w szczególności zmian w zakresie prawa podatkowego mogących niekorzystnie wpłynąć na opłacalność inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne – ryzyko to wynika z możliwości zmian przepisów prawa dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych lub opodatkowanie funduszy inwestycyjnych podatkiem dochodowym od osób prawnych wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu może także przyjąć formę zmian przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w tym przepisów regulujących limity inwestycyjne oraz zakres inwestycji przewidzianych dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które to zmiany mogą spowodować utrudnienie realizacji założonej polityki inwestycyjnej, zmniejszenie

opłacalności lokowania Aktywów Funduszu w określone kategorie lokat lub spowodować nałożenie dodatkowych obowiązków na Fundusz.

## **5.2. Ryzyko prawno-podatkowe**

Ryzyko podatkowe jest związane m.in. z faktem, że przepisy prawa podatkowego podlegają częstym zmianom, praktyka stosowana przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności – tego typu rozbieżności mogą wystąpić, gdy Certyfikaty Inwestycyjne będą nabywane w zamian za Papiery Wartościowe. W takim przypadku, organy podatkowe wskazują, że po stronie nabywcy tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym powstaje przychód z tytułu zbycia tak nabytych Papierów Wartościowych. Sądy administracyjne prezentują natomiast z reguły stanowisko przeciwne, zgodnie z którym, nabycie tytułów uczestnictwa w zamian za Papiery Wartościowe powinno być neutralne z punktu widzenia podatków dochodowych.

Dodatkowo istnieje ryzyko wprowadzenia zmian przepisów, które okażą się niekorzystne dla Uczestników. Dotyczy to w szczególności przepisów w zakresie opodatkowania osób fizycznych oraz prawnych. istnieje możliwość, że inwestowanie w Certyfikaty związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Certyfikaty. Ryzyko związane ze zmianą przepisów podatkowych wzrasta w związku z podejmowanymi obecnie działaniami, mającymi na celu uszczelnienie systemu podatkowego. Przykładem w zakresie takich działań jest niedawne wprowadzenie opodatkowania określonych kategorii dochodów generowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Tym samym zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje w Certyfikaty. W takim wypadku Inwestor narażony jest na możliwość poniesienia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na efektywną zrealizowaną stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Ponadto, wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem nie zawiera podatku od towarów i usług ze względu na przepisy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 2174 z późn. zm.), zgodnie z którymi od podatku zwolnione są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jednocześnie, w przypadku ewentualnej zmiany obowiązujących przepisów prawa w tym zakresie, wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem zostanie odpowiednio podwyższone o wartość należnego podatku, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania takiego obowiązku podatkowego.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że w Prospekcie zostały przedstawione informacje w zakresie opodatkowania, które mają jedynie ogólny charakter. Wskazane jest zatem skontaktowanie się z doradcą podatkowym lub prawnym w celu ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania podatkiem dochodowym w odniesieniu do indywidualnej sytuacji podatnika.

### **5.3. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z przepisów Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy**

Jest to ryzyko specyficzne dla branży inwestycyjnej, którą reprezentuje Emitent. Zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, Fundusz, w ramach stosowania szczególnych środków ograniczających, obowiązany jest dokonać zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika wskazanego na listach ogłaszanych przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej na podstawie rezolucji Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych wydanych na podstawie rozdziału VII Karty Narodów Zjednoczonych, dotyczących zagrożeń dla międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa spowodowanych aktami terrorystycznymi, w szczególności na listach, o których mowa w pkt 3 rezolucji 2253 (2015) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych lub w pkt 1 rezolucji 1988 (2011) Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych, a także na listach prowadzonych przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, a także ich członków rodzin i bliskich współpracowników, członek kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa, tj. członek Zarządu, dyrektor lub pracownik Towarzystwa posiadający wiedzę z zakresu ryzyka prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu związanego z działalnością Towarzystwa oraz podejmujący decyzje mające wpływ na to ryzyko, nie wyrazi zgody na nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych. Przepisy Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymagają przed nabyciem Instrumentów Finansowych uzyskania zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. Wspomniane przepisy ograniczają w tym zakresie przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

## **ROZDZIAŁ III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE**

### **6. EMITENT I TOWARZYSTWO**

#### **6.1. Nazwa, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Emitenta**

Nazwa:	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 531-54-54
Numer telefaxu:	+48 (22) 531-54-55
Adres internetowy:	<a href="http://www.agiofunds.pl">www.agiofunds.pl</a>

#### **6.2. Nazwa, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Towarzystwa**

Nazwa:	AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 531-54-54
Numer telefaxu:	+48 (22) 531-54-55
Adres internetowy:	<a href="http://www.agiofunds.pl">www.agiofunds.pl</a>

Towarzystwo ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

#### **6.3. Osoby fizyczne działające w imieniu Towarzystwa**

W imieniu Towarzystwa, działającego jako organ Funduszu, działają następujące osoby fizyczne:

Adam Dakowicz – Prezes Zarządu,

Marcin Chadaj – Wiceprezes Zarządu.

#### **6.4. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej i Rozporządzenia 809/2004, lub które mogłyby mieć znaczenie dla informacji przedstawionych w Prospekcie.

---

Adam Dakowicz  
Prezes Zarządu

---

Marcin Chadaj  
Wiceprezes Zarządu

### **7. OFERUJĄCY**

#### **7.1. Nazwa, siedziba i adres Oferującego**

Nazwa: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

Oferujący ponosi odpowiedzialność za informacje zamieszczone w następujących częściach Prospektu: Rozdział V. Informacje o ofercie, Rozdział VIII. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu.

#### **7.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego**

W imieniu Oferującego działają następujące osoby fizyczne:

Elżbieta Urbańska – Członek Zarządu

Agnieszka Wyszomirska – Prokurent

### **7.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za których sporządzenie odpowiedzialny jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej i Rozporządzenia 809/2004, lub które mogłyby mieć znaczenie dla informacji przedstawionych w Prospekcie.

---

Elżbieta Urbańska

Członek Zarządu

---

Agnieszka Wyszomirska

Prokurent

## **8. DORADCA PRAWNY**

### **8.1. Nazwa, siedziba i adres Doradcy Prawnego**

Nazwa: T.Studnicki K.Płeszka Z.Ćwiąkański J.Górski sp.k.  
Siedziba: Kraków  
Adres: ul. Jabłonowskich 8, 31-114 Kraków

Doradca Prawny działa jako doradca prawny Towarzystwa i Emitenta w procesie związanym z tworzeniem Funduszu, ofertą publiczną Certyfikatów Serii A i ofertą publiczną Certyfikatów Serii B oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy). Zakres usług świadczonych przez Doradcę Prawnego obejmuje sporządzenie informacji zawartych w następujących częściach Prospektu: Rozdział VII. Informacje o papierach wartościowych oferowanych i dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

### **8.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego**

W imieniu Doradcy Prawnego działa następująca osoba fizyczna:

Tomasz Gizbert Studnicki – komplementariusz.

### **8.3. Oświadczenie osoby odpowiedzialnej za informacje zamieszczone w Prospekcie**

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za których sporządzenie odpowiedzialna jest T.Studnicki K.Płeszka Z.Ćwiąkański J.Górski sp.k., są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej i Rozporządzenia 809/2004, lub które mogłyby mieć znaczenie dla informacji przedstawionych w Prospekcie.

---

Tomasz Gizbert Studnicki

Komplementariusz.



## ROZDZIAŁ IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI

### 9. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

#### 9.1. Nazwa, siedziba, forma prawna oraz dane teleadresowe Emitenta

Nazwa:	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Kraj siedziby:	Polska
Numer telefonu:	+ 48 (22) 531-54-54
Numer telefaxu:	+ 48 (22) 531-54-55
Adres internetowy:	<a href="http://www.agiofunds.pl">www.agiofunds.pl</a>
Forma prawna:	portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty, fundusz alternatywny

#### 9.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz nie został zarejestrowany, co wiąże się z brakiem posiadania przez Fundusz numeru rejestracyjnego. Wniosek o rejestrację Funduszu zostanie złożony, zgodnie z art. 29 ust. 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii A.

#### 9.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

Fundusz jest utworzony na czas nieokreślony.

#### 9.4. Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Emitent

Fundusz jest utworzony na podstawie przepisów Działu VII Rozdziału 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Zgodnie ze wskazanymi przepisami, fundusz inwestycyjny zamknięty, będący funduszem alternatywnym, może być utworzony jako fundusz portfelowy dokonujący w sposób ciągły emisji certyfikatów inwestycyjnych, które zgodnie ze statutem funduszu będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, lub wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu, pod warunkiem że fundusz lokuje swoje aktywa wyłącznie w sposób określony w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w tym np. portfel inwestycyjny funduszu opiera się na składzie portfela papierów wartościowych stanowiącego podstawę do ustalenia wartości indeksu Rynku Regulowanego.

## **9.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta**

Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji.

## **10. DANE FINANSOWE EMITENTA**

### **10.1. Biegli rewidenci**

Fundusz jest w trakcie organizacji. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie został dokonany wybór podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją również jakiegokolwiek historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu, w tym w szczególności przed dniem zatwierdzenia Prospektu nie były sporządzane jakiegokolwiek sprawozdania finansowe Funduszu. Nie jest w związku z powyższym, możliwe podanie danych obejmujących imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Funduszu za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi. W związku z tym, w przypadku Funduszu nie wystąpiły również jakiegokolwiek przypadki rezygnacji lub zwolnienia biegłego rewidenta lub niewybrania go na kolejny rok w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.

### **10.2. Wybrane dane finansowe**

Fundusz jest w trakcie organizacji. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją jakiegokolwiek historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu.

## **11. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ**

### **11.1. Sytuacja finansowa**

Fundusz jest w trakcie organizacji. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją jakiegokolwiek historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu.

### **11.2. Wynik operacyjny**

#### **11.2.1. Istotne czynniki mające istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej**

Fundusz jest w trakcie organizacji. Brak jest, w związku z powyższym, jakichkolwiek informacji co do ewentualnych rozwiązań, które miały istotny wpływ na wyniki jego działalności operacyjnej w przeszłości.

#### **11.2.2. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta**

Fundusz jest w trakcie organizacji. Brak jest, w związku z powyższym, jakichkolwiek informacji co do ewentualnych okoliczności zdarzeń lub czynników, które miały istotny wpływ na jego działalność operacyjną w przeszłości.

Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień Statutu i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, będzie lokował Aktywa Funduszu przede wszystkim w akcje spółek wchodzących w skład Indeksu Odniesienia. W związku z tym, bezpośredni lub pośredni istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta w przyszłości będzie miało wiele czynników, których Emitent nie będzie w stanie kontrolować nie mając jakiegokolwiek wpływu na możliwość lub intensywność ich wystąpienia. Do czynników takich należeć będą w szczególności:

- 1) zmiany regulacji prawnych, w szczególności zmiany przepisów prawa dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych oraz zmiany przepisów podatkowych;
- 2) zmiany interpretacji i stanowisk właściwych organów administracji publicznej nadzorujących działalność Funduszu oraz rynek, na którym działa Fundusz, w tym w szczególności zmiany interpretacji i stanowisk KNF;
- 3) wystąpienie kryzysów ekonomicznych lub załamanie koniunktury gospodarczej w kraju lub na świecie, w tym zmiany sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji na międzynarodowych rynkach finansowych;
- 4) znaczące zmiany polityki gospodarczej lub monetarnej w krajach, w których inwestuje Fundusz, w tym przede wszystkim w Polsce;
- 5) znaczące obniżenie zdolności kredytowej lub niewypłacalność korporacji o wysokim ratingu lub poszczególnych państw;
- 6) wzrost napięcia w stosunkach międzynarodowych z możliwością konfliktów zbrojnych łącznie.

Wskazane powyżej elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki mogą mieć odpowiednio negatywny lub pozytywny wpływ na Wartość Aktywów Netto przez co z kolei mogą spowodować wpływ na osiągnięte przez Fundusz wyniki inwestycyjne w zależności od podjętych uprzednio działań i zajmowanych przez Fundusz pozycji w ramach realizowanej przez Fundusz polityki inwestycyjnej.

## **12. ZASOBY KAPITAŁOWE**

Zasoby kapitałowe Funduszu stanowią Aktywa Funduszu. Aktywa Funduszu wykorzystywane są zgodnie z określonym w Statucie celem inwestycyjnym oraz w zakresie i w sposób wyznaczony szczegółowymi zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu określonymi w Statucie, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych wynikających ze Statutu i z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Szczegółowy opis celu inwestycyjnego Funduszu przedstawiony został w pkt 27.1, polityki inwestycyjnej Funduszu – w pkt 27.2, natomiast ograniczeń inwestycyjnych obowiązujących Fundusz – w pkt 28.

### **13. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT**

#### **13.1. Historyczne informacje finansowe**

Fundusz jest w trakcie organizacji. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją jakiegokolwiek historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu.

#### **13.2. Informacje finansowe *pro forma***

Fundusz jest w trakcie organizacji. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją jakiegokolwiek historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu.

#### **13.3. Sprawozdania finansowe**

Fundusz jest w trakcie organizacji. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją jakiegokolwiek historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu.

#### **13.4. Badanie historyczne rocznych sprawozdań finansowych**

Fundusz jest w trakcie organizacji. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją jakiegokolwiek historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu.

#### **13.5. Data najnowszych informacji finansowych**

Fundusz jest w trakcie organizacji.

#### **13.6. Śródroczne i inne informacje finansowe**

Fundusz jest w trakcie organizacji.

#### **13.7. Polityka dywidendy**

Fundusz nie dokonuje wypłaty dochodów na rzecz Uczestników. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości dokonywania wypłat dochodów na rzecz Uczestników w trakcie istnienia Funduszu w inny sposób niż poprzez wykup Certyfikatów Inwestycyjnych. Dochody Funduszu powiększają jego Aktywa.

#### **13.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się oraz w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed organami administracji rządowej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, z udziałem lub przeciwko Towarzystwu lub któremukolwiek z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości znaczący wpływ na sytuację finansową lub rentowność tych funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa. Towarzystwo nie posiada również wiedzy o istnieniu okoliczności, które mogłyby przyczynić się do wszczęcia takich postępowań przeciwko Towarzystwu lub któregokolwiek z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

### **13.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta**

Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z czym nie jest możliwe przedstawienie zmian w jego sytuacji finansowej lub handlowej.

### **14. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE**

Nie dotyczy. Fundusz nie będzie sporządzał prognoz wyników inwestycyjnych ani też wyników szacunkowych.

#### **14.1. Podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki**

Nie dotyczy. Fundusz nie będzie sporządzał prognoz wyników inwestycyjnych ani też wyników szacunkowych.

### **15. STRUKTURA ORGANIZACYJNA**

#### **15.1. Dane o Towarzystwie**

Nazwa:	AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Adres:	Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Siedziba:	Warszawa
Numer telefonu:	+ 48 (22) 531-54-54
Numer telefaxu:	+ 48 (22) 531-54-55
Adres internetowy:	<a href="http://www.agiofunds.pl">www.agiofunds.pl</a>
E-mail:	<a href="mailto:agiofunds@agiofunds.pl">agiofunds@agiofunds.pl</a>
Numer REGON:	141230937
Numer NIP:	108-000-43-99

#### **15.2. Zezwolenia na utworzenie Towarzystwa**

Towarzystwo uzyskało zezwolenie na prowadzenie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych decyzją KNF z dnia 8 kwietnia 2009 r. – nr decyzji DFL/4030/28/29/08/09/VI/KNF/62-1/SP.

#### **15.3. Sąd rejestrowy właściwy dla Towarzystwa**

Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000297821.

#### **15.4. Rodzaje i wielkość kapitałów własnych Towarzystwa oraz informacje dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa**

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Kapitał własny:	19.900.026,12 zł
Kapitał akcyjny:	870.000,00 zł
Kapitał zapasowy:	12.102.366,58 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny:	3.421.678,56 zł

Towarzystwo w okresie od uzyskania zezwolenia KNF na prowadzenie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych (tj. od dnia 8 kwietnia 2009 r.) utrzymywało kapitały własne na poziomie wymaganym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

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

W celu zapewnienia odpowiedniej bazy kapitałowej Towarzystwo przeznaczają zyski wypracowane w kolejnych latach na zwiększenie kapitałów własnych. Taka decyzja podjęta została również przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa w roku 2016, 2017 i 2018 – zyski wypracowane w 2015, 2016 i 2017 r. powiększyły kapitały Towarzystwa. Zgodnie z wnioskiem Zarządu Towarzystwa w sprawie podziału zysku za 2018 r. Spółka planuje przeznaczyć zysk za rok obrotowy 2018 na kapitał zapasowy. Ostateczna decyzja w tym zakresie zostanie jednak podjęta przez Walne Zgromadzenie. Wielkość kapitałów Towarzystwo raportuje do KNF zgodnie z obowiązującymi przepisami.

##### **15.5. Opis grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo oraz pozycja Towarzystwa w tej grupie.**

Towarzystwo nie należy do grupy kapitałowej. Żaden z akcjonariuszy Towarzystwa nie posiada akcji Towarzystwa w liczbie zapewniającej mu większość głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Struktura akcjonariatu Towarzystwa według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu została przedstawiona w pkt 20. Towarzystwo nie posiada jakichkolwiek podmiotów zależnych w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

**15.6. Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Emitenta wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału Emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale.**

Fundusz jest w trakcie organizacji i nie posiada udziałów w jakichkolwiek podmiotach.

**15.7. Nazwy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo**

1. ABELIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
2. AD CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
3. AD ROYAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
4. AFORTI MICROLOANS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
5. AGIO Globalny Kapitał Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
6. AGIO Nieruchomości Komercyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
7. Agio Pożyczkowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
8. AGIO PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
9. AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
10. AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
11. AGIO Wierzytelności PLUS 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
12. AGIO Wierzytelności PLUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
13. ALFA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
14. Aquarius Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
15. ARIONN Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
16. BETA ETF WIG20TR PORTFELOWY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
17. CAMPANULA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
18. CORALEA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
19. EMPRESA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
20. ENRAV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
21. EuCO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
22. FABROS CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
23. FORNET Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
24. FORSYTHIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
25. Fortunato Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
26. FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

27. GALANTHUS CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
28. Gros Investment Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
29. HANSON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
30. IFM Globalnych Szans Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
31. IMONE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
32. InValue Multi-Asset Konserwatywny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
33. InValue Multi-Asset Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
34. Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
35. LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
36. LC Asset Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
37. LINETECH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji,
38. LIVORNO CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
39. LMB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
40. MEDIA VENTURE CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
41. MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
42. MERU FUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
43. MPP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
44. NEMESIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
45. OPUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
46. POLARIS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
47. Propertum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
48. SANKARA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
49. SENSERIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
50. SG Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
51. SGB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
52. SMART RUNNER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
53. Tar Heel Capital Globalnej Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
54. TOROX EKO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
55. VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
56. VIDRIO FUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
57. WFH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

#### **15.8. Otoczenie Towarzystwa i Funduszu**

Według stanu na dzień 31 maja 2019 r., zgodnie z danymi publikowanymi na stronie internetowej KNF, było 63 (słownie: sześćdziesiąt trzy) towarzystwa funduszy inwestycyjnych.



Zgodnie z danymi IZFiA, według stanu na dzień 30 kwietnia 2019 r. towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzały łącznie 934 (słownie: dziewięćset trzydzieści cztery) funduszami inwestycyjnymi (przy czym liczba ta nie uwzględnia subfunduszy w przypadku funduszy o typie parasolowym) utworzonymi na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, o aktywach o łącznej wartości około 258 mld PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt osiem miliardów złotych).

Zgodnie z danymi IZFiA, według stanu na dzień 30 kwietnia 2019 r. łączne aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez wszystkie towarzystwa funduszy inwestycyjnych wynosiły około 258 miliardów PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt osiem miliardów złotych), natomiast łączna wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła ponad 6 mld 830 mln PLN (słownie: sześć miliardów osiemset trzydzieści milionów złotych), co uplasowało Towarzystwo na piątej pozycji w kategorii funduszy rynku niepublicznego oraz na dwudziestej drugiej pozycji w kategorii funduszy rynku kapitałowego wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych funkcjonujących na rynku polskim, z łącznym udziałem rynkowym na poziomie około 2,65% (słownie: dwa i sześćdziesiąt pięć setnych procent).

Przy czym dane prezentowane przez IZFiA mogą nie uwzględniać funduszy inwestycyjnych, które są zarządzane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych nie będące członkami tej izby.

Pierwszy portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty utworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – Beta ETF WIG20TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - został wprowadzony do obrotu na GPW w dniu 7 stycznia 2019 r. Wartość obrotów Beta ETF WIG20TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego od 7 stycznia 2019 r. do 31 maja 2019r. wynosiła 23,65 mln PLN (słownie: dwadzieścia trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), co odpowiadało 34% udziałowi w obrotach dla całego segmentu ETF.

Ponadto przedmiotem obrotu na GPW są tytuły uczestnictwa emitowane przez ETF (ang. exchange traded funds) utworzone jako fundusze portfelowe w formule jednak funduszy inwestycyjnych otwartych, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim Unii Europejskiej (Księstwo Luksemburga) na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu przedmiotem obrotu na GPW są:

- Lyxor WIG20 UCITS ETF,
- Lyxor S&P 500 UCITS ETF, oraz
- Lyxor DAX UCITS ETF.

W maju 2019 r. wartość obrotów w segmencie ETF na GPW, wyniosła 16,47 mln PLN (słownie: szesnaście milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy złotych) i była wyższa o 4,99 mln PLN (słownie: cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) od obrotów w kwietniu 2019r., co stanowi wzrost o około 43%. Według danych opublikowanych przez GPW, w maju 2019 r. największą wartością obrotu cechował się Lyxor S&P 500 UCITS ETF, którego obrót wyniósł 6,97 mln PLN (słownie: sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy złotych). Łączny obrót w segmencie ETF od 1 stycznia 2019r. do 31 maja 2019r. wyniósł 70,34 mln PLN (słownie: siedemdziesiąt milionów trzysta czterdzieści tysięcy złotych) i był niższy o 6,56 mln PLN (słownie: sześć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) od obrotu w analogicznym okresie 2018 r. (czyli o ok. 8,5%).

## **16. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE AKTYWAMI FUNDUSZU**

### **16.1. Osoby zarządzające i nadzorujące oraz osoby zarządzające Aktywami Funduszu**

Zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Osoby wchodzące w skład organów zarządzającego oraz nadzorującego Towarzystwa oraz osoby, które będą zarządzać Aktywami Funduszu, zostały wskazane w niniejszym pkt 16.

### **16.2. Osoby zarządzające**

Organem zarządzającym Towarzystwa jest Zarząd. W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

#### **Adam Dakowicz, Prezes Zarządu Towarzystwa**

Adres służbowy: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Od dnia 30 października 2009 r. Adam Dakowicz pełnił funkcję Członka Zarządu Towarzystwa. Na stanowisko Prezesa Zarządu Towarzystwa Adam Dakowicz został powołany z dniem 4 kwietnia 2011 r.

Adam Dakowicz ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie w Białymstoku, gdzie studiował zarządzanie i marketing. Stopień magistra uzyskał w roku 1998. W 2006 r. rozpoczął studia doktoranckie w Kolegium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

W 1994 r. Adam Dakowicz odbył kurs dla kandydatów na maklerów papierów wartościowych, a następnie, w tym samym roku, zdał egzamin i uzyskał licencję maklera papierów wartościowych. W roku 2000 Adam Dakowicz odbył kolejny kurs dla maklerów giełdowych organizowany przez GPW.

Kariere zawodową Adam Dakowicz rozpoczął od pracy w Domu Maklerskim BIG-BG S.A., gdzie od 1997 r. do 1999 r. pracował jako makler papierów wartościowych. Takie samo stanowisko pełnił w Wydziale Indywidualnej Obsługi Klientów Centrali Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A (w latach 1999-2000). Następnie przez rok pracował jako makler papierów wartościowych w WOOD & Company S.A. (do roku 2001). W okresie od 1 sierpnia 2001 r. do 31 października 2001 r. pracował w tym samym podmiocie jako makler papierów wartościowych i Dyrektor ds. Klientów Indywidualnych. Z dniem 1 grudnia 2001 r. rozpoczął pracę na stanowisku Managera Sprzedaży w BRE Asset Management S.A., gdzie pozostał do 30 czerwca 2002 r. Od 1 lipca 2002 r. do 31 sierpnia 2003 r. był Zastępcą Dyrektora Departamentu Klientów Instytucjonalnych w SKARBIEC Serwis Finansowy Sp. z o.o. Następnie przeszedł on do pracy w Wydziale Zarządzania Ofertą w Departamencie Obsługi Klientów Prywatnych BRE Bank S.A., gdzie od 1 września 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. pracował jako Koordynator Linii Biznesowej Asset Management. Od 1 września 2004 r. do 31 maja 2005 r. był Naczelnikiem Wydziału i Koordynatorem Linii Biznesowej Asset Management w Wydziale Zarządzania Ofertą w Departamencie Obsługi Klientów Prywatnych BRE Bank S.A. W tym samym banku, od 2005 r. do końca roku 2007 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Obsługi Klientów Prywatnych. W okresie ostatnich 9 lat pełnił funkcje w organach zarządzających następujących

podmiotów: BRE Wealth Management S.A. (Członek Zarządu od 1 października 2006 r. do 31 grudnia 2007 r. oraz od 1 grudnia 2008 r. do 31 października 2009 r.), BRE Property Partner Sp. z o.o. (Prezes Zarządu od 1 stycznia 2008 r. do 30 listopada 2008 r.), Towarzystwo (Członek Zarządu od 1 listopada 2009 r. do 3 kwietnia 2011 r., Prezes Zarządu od 4 kwietnia 2011 r. do chwili obecnej).

Adam Dakowicz posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu spółką. Przez ponad 16 lat pracował na różnych stanowiskach w instytucjach rynku kapitałowego, a przez blisko 8 lat zdobywał doświadczenie pełniąc funkcje członka organów zarządczych takich instytucji.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Adam Dakowicz jest lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu pełnych lat kalendarzowych przed dniem zatwierdzenia Prospektu był: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Adama Dakowicza:

- od czerwca 2013 r. do 27 czerwca 2017 r. był on Członkiem Rady Nadzorczej IT CARD Centrum Technologii Płatniczych S.A. Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa;
- od grudnia 2013 r. do 8 listopada 2016 r. był Członkiem Rady Nadzorczej Q Securities S.A. Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa;
- od 1 listopada 2009 r. do chwili obecnej posiada udziały w spółce Ad Services A. Dakowicz Sp. j. (wkład w wysokości 50.000 zł). Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do podmiotów, w których Adam Dakowicz pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem likwidacji funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które uległy likwidacji w toku normalnej, planowanej działalności biznesowej:

zgodnie z oświadczeniem Adama Dakowicza, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

### **Mariusz Skwaroń, Wiceprezes Zarządu Towarzystwa**

Adres służbowy: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Mariusz Skwaroń Studiował Ekonomikę i Organizację Transportu w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Uzyskał stopień magistra ekonomii. Od 1995 r. posiada licencję maklera papierów wartościowych.

Karierę zawodową rozpoczynał w BRE Brokers S.A., gdzie od 1994 r. do 1997 r. pracował jako makler papierów wartościowych. W takim samym charakterze pracował od 1997 r. do 1997 r. w Biurze Maklerskim BPH S.A. oraz w okresie od 1997 r. do 2002 r. w Domu Maklerskim

AmerBrokers S.A. Od roku 2002 do 2005 był Dyrektorem Regionalnym Sprzedaży w Skarbiec Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. Następnie w latach 2005-2007 pełnił funkcję Dyrektora Departamentu Sprzedaży w Superfund Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Mariusz Skwaroń jest lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu pełnych lat kalendarzowych przed dniem zatwierdzenia Prospektu był: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) współnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Mariusza Skwaronia, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do podmiotów, w których Mariusz Skwaroń pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem likwidacji funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które uległy likwidacji w toku normalnej, planowanej działalności biznesowej:

zgodnie z oświadczeniem Mariusza Skwaronia, nie są mu znane jakiegokolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

### **Marcin Dariusz Chadaj, Wiceprezes Zarządu Towarzystwa**

Adres służbowy: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Marcin Dariusz Chadaj był Członkiem Zarządu Towarzystwa od 30 października 2009 r., a od 13 grudnia 2012 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa.

W latach 1995-2002 Marcin Dariusz Chadaj studiował na kierunku Finanse i Bankowość w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, wcześniej ukończywszy w roku 1995 Policealne Studium Informatyczne MILA COLLEGE (specjalność technik informatyk ds. przetwarzania danych).

Marcin Dariusz Chadaj zdobywał doświadczenie zawodowe najpierw jako handlowiec w firmie Faxpol Autoryzowany Dystrybutor CANON, gdzie pracował od lipca 1995 r. do czerwca 1998 r. Następnie, od stycznia 1999 r. do kwietnia 2003 r. zatrudniony był w SKARBIEC Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie pracował najpierw jako specjalista ds. sprzedaży w Biurze Obsługi Inwestora, a następnie jako Kierownik Biura Obsługi Inwestora. W lipcu 2002 r. Marcin Dariusz Chadaj rozpoczął pracę w SKARBIEC Serwis Finansowy Sp. z o.o., gdzie do kwietnia 2003 r. był Kierownikiem ds. Obsługi Klienta w Departamencie Klientów Instytucjonalnych. Od maja 2003 r. do sierpnia 2005 r. Marcin Dariusz Chadaj pracował jako specjalista ds. kontaktów z Klientami i Wicedyrektor Departamentu Doradztwa i Obsługi Klienta w SKARBIEC Investment Management S.A. Przez trzy kolejne lata - do lipca 2008 r. - Marcin Dariusz Chadaj był Dyrektorem Departamentu Sprzedaży Instytucjonalnej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Bezpośrednio po tym okresie pełnił funkcję Członka Zarządu w Strefa Finansów Sp. z o.o. (od sierpnia 2008 r. do maja 2009 r.). Od 1 czerwca 2009 r. Marcin Dariusz Chadaj pracuje jako Dyrektor ds. Obsługi Inwestorów/Dyrektor Departamentu Funduszy Zamkniętych w Towarzystwie.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Marcin Dariusz Chadaj jest lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu pełnych lat kalendarzowych przed dniem zatwierdzenia Prospektu był: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Marcina Dariusza Chadaja, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do podmiotów, w których Marcin Dariusz Chadaj pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem likwidacji funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które uległy likwidacji w toku normalnej, planowanej działalności biznesowej:

zgodnie z oświadczeniem Marcina Dariusza Chadaja, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Walne Zgromadzenie Towarzystwa nie udzieliło Zarządowi absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2017.

### **16.3. Osoby nadzorujące**

Organem nadzorczym Towarzystwa jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzi:

#### **Andrzej Stanisław Dorosz, Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa**

Adres służbowy: Akademia Finansów i Biznesu Vistula, ul. Stokłosa 3, 02-787 Warszawa

Andrzej Stanisław Dorosz jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Towarzystwa od 8 stycznia 2008 roku.

Andrzej Stanisław Dorosz ukończył Szkołę Główną Planowania i Statystyki, Wydział Handlu Zagranicznego w roku 1965. Po studiach pozostał na macierzystym wydziale, gdzie rozpoczął studia doktoranckie. W latach 1970-1971 studiował na London School of Economics, dokąd wyjechał na stypendium British Council. W 1972 r. Andrzej Stanisław Dorosz uzyskał stopień doktora nauk ekonomicznych, a w roku 1976 stopień doktora habilitowanego nauk ekonomicznych.

Kariere zawodową Andrzej Stanisław Dorosz rozpoczął jako pracownik naukowy w Szkole Głównej Planowania i Statystyki, gdzie pracował najpierw jako adiunkt, a następnie jako docent. Od 1976 r. pracował w różnych instytucjach centralnej administracji państwowej m.in. w Ministerstwie Handlu Zagranicznego, Komitecie Centralnym PZPR, URM, Ministerstwie Handlu Zagranicznego i Gospodarki Morskiej. Od 1982 r. do 1986 r. zajmował stanowisko Wiceministra Handlu Zagranicznego. W latach 1986-1988 był Wiceministrem Finansów odpowiedzialnym za bilans płatniczy. Od 1989 r. do 1992 r. pełnił rolę radcy handlowego przy polskiej ambasadzie w Helsinkach w Finlandii. Następnie Andrzej Stanisław Dorosz zajmował kierownicze stanowiska w różnych jednostkach gospodarczych. Między innymi pełnił następujące funkcje: Prezesa Zarządu

Nowa Europa Sp. z o.o., Prezesa Zarządu Banku Pekao S.A. (w latach 1994-1998), Prezesa Zarządu Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (w latach 1998-2004), Prezesa Zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego (w latach 2004-2006) i Prezesa Zarządu akf leasing Polska S.A. (w latach 2007-2009). W latach 1998-2018 Andrzej Stanisław Dorosz był profesorem nadzwyczajnym, najpierw w Wyższej Szkole Zarządzania i Prawa, następnie w Akademii Finansów oraz w Akademii Finansów i Biznesu Vistula. W roku akademickim 2017 – 2018 był profesorem nadzwyczajnym w Szkole Wyższej Handlowej we Wrocławiu.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Andrzej Dorosz wciąż pozostaje lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu pełnych lat kalendarzowych: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Andrzeja Stanisława Dorosza:

- posiada on 50% udziałów w Domu Inwestycyjno-Powierniczym EAD sp. z o.o., która jest spółką konsultingową nieprowadzącą działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;
- posiada on 52% udziałów w Domu Inwestycyjno-Powierniczym EAD sp. z o.o., spółka komandytowa, spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;
- pełnił on do 2014 r. funkcję Członka Rady Nadzorczej SI-Consulting sp. z o.o., spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;
- obecnie pełni funkcję komandytariusza w Domu Inwestycyjno-Powierniczym EAD sp. z o.o. spółka komandytowa; spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa
- obecnie pełni on funkcję Członka Rady Nadzorczej Indykpol S.A., spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;
- do marca 2018 pełnił on funkcję Członka Rady Nadzorczej akf leasing Polska S.A., spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Andrzej Stanisław Dorosz pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem likwidacji funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które uległy likwidacji w toku normalnej, planowanej działalności biznesowej:

zgodnie z oświadczeniem Andrzeja Stanisława Dorosza, nie są mu znane jakiegokolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

### **Iwona Małgorzata Przychocka, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa**

Adres służbowy: Uczelnia Techniczno – Handlowa im. H. Chodkowskiej, ul. Jagiellońska 82 F 03-301 Warszawa

W latach 1991–1996 Iwona Małgorzata Przychocka studiowała w Szkole Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość. Tytuł magistra uzyskała w roku 1996. Stopień doktora nauk ekonomicznych uzyskała w roku 2005 na Uniwersytecie w Białymstoku. Od 2011 r. jest profesorem nadzwyczajnym.

Karierę zawodową zaczęła pracując w Kredyt Bank S.A. gdzie od 1996 r. do 2001 r. zajmowała stanowisko Specjalisty w Wydziale Studiów i Informatyki. Od 2001 roku do 2005 r. Iwona Małgorzata Przychocka była Asystentem na Uczelni Warszawskiej im. Marii Skłodowskiej-Curie. Następnie przez okres od 2005 r. do 2007 r. zajmowała stanowisko Adiunkta na Wszechnicy Polskiej Szkole Wyższej Towarzystwa Wiedzy Powszechnej w Warszawie.

Od 2007 r. Iwona Małgorzata Przychocka pracowała jako Adiunkt w Wyższej Szkole Zarządzania i Prawa im. Heleny Chodkowskiej w Warszawie. Na tej samej uczelni, od 2011 r. zajmowała stanowisko Prodziekana Wydziału Nauk Ekonomicznych, Prawnych i Psychologii, następnie od 2012 r. stanowisko Dziekana Wydziału Zarządzania i Finansów. Od 2013 r., na tej samej uczelni, była Prorektorem ds. kierunków społecznych, a od 2014 r., po połączeniu Wyższej Szkoły Zarządzania i Prawa im. Heleny Chodkowskiej w Warszawie z Wyższą Szkołą Cła i Logistyki, zajęła w tak utworzonej Uczelni Techniczno-Handlowej im. Heleny Chodkowskiej stanowisko Prorektora ds. kierunków społecznych. Od 15 października 2014 r. jest Rektorem tej uczelni.

W roku 2012 odbyła szkolenie „Podstawy zakładania działalności gospodarczej z uwzględnieniem przedsiębiorczości akademickiej”. W roku 2014 odbyła z zakresu zarządzania przepływami finansowymi w uczelniach prywatnych oraz dodatkowych źródeł finansowania działalności.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Iwona Małgorzata Przychocka wciąż pozostaje lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu pełnych lat kalendarzowych była: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Iwony Małgorzaty Przychockiej, nie są jej znane jakiegokolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Iwona Małgorzata Przychocka pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem likwidacji funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które uległy likwidacji w toku normalnej, planowanej działalności biznesowej:

zgodnie z oświadczeniem Iwony Małgorzaty Przychockiej, nie są jej znane jakiegokolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

### **Robert Adam Sochacki, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa**

Adres służbowy: ul. Grzybowska 3, 00-132 Warszawa

Robert Adam Sochacki jest absolwentem Politechniki Warszawskiej na kierunku Elektronika, który ukończył w 1993 r. Ponadto uzyskał tytuł MBA Univeristy of Quebec i Szkoły Głównej

Handlowej w ramach kanadyjskiego programu Executive MBA w 1999 r. Robert Adam Sochacki posiada tytuł Dyplomowanego Analityka Finansowego (ang. *Chartered Financial Analyst – CFA*) (2006-2008), a także ukończył Advanced Management Program w ramach IESE Business School, University of Navarra.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Robert Adam Sochacki pełni funkcję członka zarządu w Beta Securities Poland S.A. Wcześniej, od 2011 r. do 2014 r. pełnił funkcję członka zarządu w OPERA Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz w OPERA Domu Maklerskim Sp. z o.o., gdzie odpowiadał za biznes *private equity*. Od roku 2007 do roku 2011 Robert Adam Sochacki pełnił funkcję wiceprezesa zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego. Do zakresu jego obowiązków należał nadzór nad obszarem rynków finansowych, finansowania projektów inwestycyjnych i sprzedaży. Pełnił również funkcję Przewodniczącego Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami, Wiceprzewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku i Komitetu Handlowego Banku. W latach 2000–2007 Robert Adam Sochacki był zastępcą dyrektora Departamentu Skarbu w PKO BP S.A., gdzie nadzorował działalność sprzedażową, handlową – FX i FI trading, Instrumenty Pochodne na stopę procentową oraz rozwój nowych Instrumentów Pochodnych. W latach 1997–2000 Robert Adam Sochacki był zatrudniony w Credit Lyonnais Bank Polska S.A. na stanowisku szefa Zespołu Sprzedaży w Departamencie Skarbu.

W przeszłości pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Krajowego Funduszu Kapitałowego S.A. Członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej KUKE S.A., PEKAES S.A. oraz SEKO S.A.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Robert Adam Sochacki wciąż pozostaje lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu pełnych lat kalendarzowych był: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Roberta Adama Sochackiego, w okresie ostatnich pełnych pięciu lat kalendarzowych, Robert Adam Sochacki był:

- 1) wiceprezesem Zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego;
- 2) przewodniczącym, później członkiem Rady Nadzorczej, Krajowego Funduszu Kapitałowego S.A. (spółka zależna Banku Gospodarstwa Krajowego);
- 3) członkiem Rady Nadzorczej i członkiem komitetu audytu Rady Nadzorczej KUKE S.A.;
- 4) członkiem Rady Nadzorczej i członkiem komitetu audytu Rady Nadzorczej Pekaes S.A.;
- 5) członkiem Zarządu Opera Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
- 6) członkiem Zarządu Opera Domu Maklerskiego Sp. z o.o.;
- 7) członkiem Rady Nadzorczej Re Development S.A. (funkcja pełniona z ramienia funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A.);
- 8) członkiem Rady Nadzorczej i członkiem komitetu audytu Rady Nadzorczej SEKO S.A.;
- 9) członkiem Rady Nadzorczej HBD S.A. (funkcja pełniona z ramienia funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A.);
- 10) członkiem Rady Nadzorczej Skycash Poland S.A. (funkcja pełniona z ramienia funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A.);



- 11) członkiem Rady Nadzorczej Bone vitae S.A. (funkcja pełniona z ramienia funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A.);
- 12) członkiem Zarządu NPC S.A. (funkcja pełniona z ramienia funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A.);
- 13) członkiem Zarządu OVC S.A. (funkcja pełniona z ramienia funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A.);
- 14) członkiem Rady Nadzorczej Termisil Huta Szkła Wołomin S.A. (funkcja pełniona z ramienia funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A.);
- 15) członkiem Rady Nadzorczej Polcourt S.A. (obecnie: Polcourt S.A. w upadłości likwidacyjnej) (funkcja pełniona z ramienia funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A.);
- 16) członkiem Rady Nadzorczej Stock Trade International S.A. (funkcja pełniona z ramienia funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A.);
- 17) członkiem Zarządu Re Development Sp. z o.o. (funkcja pełniona z ramienia funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A.);
- 18) likwidatorem Opera – Kwiatkowski i wspólnicy S.K.A.;
- 19) członkiem Rady Nadzorczej Opera TFI S.A.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, poza pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, Robert Adam Sochacki:

- 1) jest członkiem Zarządu Beta Securities Poland S.A. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;
- 2) jest komandytariuszem w Capitalia Sp. z o.o. S.K. (udziały 20% w sumie komandytowej) – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;
- 3) posiada 20 udziałów (stanowiących łącznie 16,7% kapitału zakładowego) w Capitalia Sp. z o.o. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Robert Sochacki pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem likwidacji funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które uległy likwidacji w toku normalnej, planowanej działalności biznesowej:

- 1) członek Rady Nadzorczej Polcourt S.A. (obecnie: Polcourt S.A. w upadłości likwidacyjnej) w momencie ogłoszenia upadłości tej spółki (5 marca 2013 r.).

Spółka z branży budowlanej, której akcje znajdowały się wówczas w portfelach funduszy zarządzanych przez Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Upadłość omawianej spółki została ogłoszona przez Sąd Rejonowy w Warszawie, Wydział X Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, orzeczeniem z dnia 5 marca 2013 r.

- 2) od lipca 2012 r. do kwietnia 2014 r. likwidator Opera – Kwiatkowski i wspólnicy S.K.A. (obecnie: Opera – Kwiatkowski i wspólnicy S.K.A. w likwidacji); likwidacja nastąpiła

decyzją zwyczajnego walnego zgromadzenia ww. spółki z dnia 3 lipca 2012 r. podjętą z racji zakończenia świadczenia usługi zarządzania portfelem przez spółkę.

### **Tomasz Edmund Kona, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa**

Adres służbowy: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Tomasz Edmund Kona ukończył Wydział Operatorski Państwowej Wyższej Szkoły Filmowej, Telewizyjnej i Teatralnej im. Schillera w Łodzi w 1976 r., uzyskał stopień magistra sztuki.

Tomasz Edmund Kona jest założycielem pierwszej prywatnej stacji radiowej w Polsce – Radio Manhattan – której Prezesem Zarządu był do 1995 r. Tomasz Edmund Kona był również wykładowcą w Państwowej Wyższej Szkoły Filmowej, Telewizyjnej i Teatralnej im. Schillera w Łodzi, na Wydziale Operatorskim w Katedrze Obrazu Filmowego. W trakcie swojej kariery filmowej był operatorem filmowym w polskich produkcjach filmowych (pracował m.in. przy realizacji „Znachora” Jerzego Hoffmana). Tomasz Edmund Kona pracował w Przedsiębiorstwie Realizacji Filmów Zespoły Filmowe. Spółka Virako sp. z o.o., której jest współnikiem, dwukrotnie (w roku 2012 i 2014) została uznana za Najlepiej Zarządzany Biurowiec w Polsce i zdobyła nagrodę Eurobuild Award.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Tomasz Edmund Kona wciąż pozostaje lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu pełnych lat kalendarzowych: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) współnikiem spółki osobowej:

zgodnie z oświadczeniem Tomasza Edmunda Kony, znane są mu następujące informacje podlegające ujawnieniu:

- posiada on 40% udziałów w spółce deweloperskiej Virako sp. z o.o., o kapitale zakładowym 6.880.000 złotych, spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa,
- jest 100% udziałowcem SUN DEVELOPMENT Sp. z o.o. w likwidacji, o kapitale zakładowym 5.200.000 złotych, spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Tomasz Edmund Kona pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem likwidacji funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które uległy likwidacji w toku normalnej, planowanej działalności biznesowej:

zgodnie z oświadczeniem Tomasza Edmunda Kony, nie są mu znane jakiegokolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

### **Izabella Jędrzejewska - Gołąb, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa**

Izabella Jędrzejewska – Gołąb jest absolwentką Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na wydziale Finanse i Bankowość (1996 r). W trakcie ponad 20-letniej pracy zawodowej w międzynarodowych korporacjach: Arthur Andersen, Arthur Andersen Business Consulting, Deloitte była odpowiedzialna za nadzorowanie audytów sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z polskimi i międzynarodowymi standardami rachunkowości, prowadzenie doradztwa finansowego dla zarządów firm, projekty due dilligence, projekty wdrożeniowe systemów informatycznych oraz przygotowanie spółek do wejścia na giełdę (IPO). Uczestniczyła w szeregu szkoleń, zarówno w Polsce jak i za granicą, (USA, Wielka Brytania, Holandia) z zakresu rachunkowości, podatków, audytu, optymalizacji procesów i wyceny przedsiębiorstw.

Posiada uprawnienia polskiego biegłego rewidenta oraz jest członkiem ACCA (ang. Association of Chartered Certified Accountants).

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Izabella Jędrzejewska - Gołąb wciąż pozostaje lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu pełnych lat kalendarzowych była: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) współlnikiem:

Zgodnie z oświadczeniem Izabelli Jędrzejewskiej - Gołąb, w okresie ostatnich pełnych pięciu lat kalendarzowych, Izabella Jędrzejewska - Gołąb była:

- 1) członkiem Rady Nadzorczej i członkiem komitetu audytu Rady Nadzorczej Gino Rossi S.A.;
- 2) członkiem Rady Nadzorczej Simple Creative Products S.A.;

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, poza pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, Izabella Jędrzejewska – Gołąb:

- 1) jest członkiem Rady Nadzorczej i członkiem komitetu audytu Rady Nadzorczej Gino Rossi S.A. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Izabella Jędrzejewska - Gołąb pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem likwidacji funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które uległy likwidacji w toku normalnej, planowanej działalności biznesowej:

zgodnie z oświadczeniem Izabelli Jędrzejewskiej - Gołąb, nie są jej znane jakiegokolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

#### **16.4. Osoby zarządzające Aktywami Funduszu**

Po utworzeniu Funduszu, Aktywami Funduszu będą zarządzać:

##### **Zbigniew Kowalczyk, doradca inwestycyjny**

Adres służbowy: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Pan Zbigniew Kowalczyk jest doradcą inwestycyjnym zatrudnionym w Towarzystwie od 11 października 2010 r.

Zbigniew Kowalczyk ukończył studia na kierunku Organizacja i Zarządzanie w Szkole Głównej Handlowej i uzyskał stopień magistra w roku 1995. W 1997 r. ukończył studia podyplomowe z zakresu Inwestycji Kapitałowych w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu. W 1994 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych, a w 1997 r. licencję doradcy inwestycyjnego.

Karierę zawodową rozpoczął w Domu Maklerskim Dromex S.A., gdzie w okresie od 1994 r. do 1995 r. pracował jako makler papierów wartościowych. Od 1995 r. do 1997 r. był maklerem w Biurze Maklerskim w Banku Depozytowo-Kredytowego w Lublinie. Następnie, w 1997 r., pracował jako makler papierów wartościowych w Biurze Maklerskim Banku BPH S.A., a od 1 października 1997 r. do końca 1998 r. pracował w Towarzystwie Funduszy Powierniczych Fidelia S.A. jako doradca inwestycyjny, przez krótki okres czasu pełniąc jednocześnie funkcję p.o. dyrektora pionu inwestycyjnego. Później Zbigniew Kowalczyk pracował on w Mostostalu Warszawa S.A. gdzie od 2001 r. do 2007 r. był specjalistą ds. analiz finansowych. W tym samym okresie pełnił też rolę doradcy inwestycyjnego w IDMSA.PL Internetowy Dom Maklerski S.A. (od 29 grudnia 2003 r. do 30 listopada 2004 r.). Od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. Zbigniew Kowalczyk pracował jako doradca inwestycyjny w Sampo Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Również od 1 stycznia 2005 r. Zbigniew Kowalczyk pracował jako doradca inwestycyjny w Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Od 1 kwietnia 2007 r. do 30 września 2010 r. pracował tam jako doradca inwestycyjny zarządzający aktywami. Następnie Zbigniew Kowalczyk pracował jako doradca inwestycyjny w First International Traders Dom Maklerski S.A. (od 2 lutego 2007 r. do 30 kwietnia 2007 r.).

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Zbigniew Kowalczyk wciąż pozostaje lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu pełnych lat kalendarzowych: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Zbigniewa Kowalczyka, znane mu są następujące informacje podlegające ujawnieniu:

- od 21 października 2013 r. jest on członkiem Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Produkcji Materiałów Budowlanych Niemce S.A., spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Zbigniew Kowalczyk pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem likwidacji funduszy inwestycyjnych zarządzanych

przez Towarzystwo, które uległy likwidacji w toku normalnej, planowanej działalności biznesowej:

zgodnie z oświadczeniem Zbigniewa Kowalczyka, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

### **Kazimierz Szpak, doradca inwestycyjny**

Adres służbowy: ul. Grzybowska 3, 00-132 Warszawa

Kazimierz Szpak ukończył Moskiewski Instytut Energetyczny (Uniwersytet Techniczny) w Moskwie na wydziale Fizyki Jądrowej, uzyskując tytuł magistra inżyniera w 1995 r. Licencję doradcy inwestycyjnego uzyskał w 2000 r., a od roku 2006 posiada również tytuł CFA (*Chartered Financial Analyst*) oraz jest członkiem CFA Institute i CFA Society of Poland.

Z rynkiem finansowym Kazimierz Szpak jest związany od 2000 r. W latach 2000–2001 zatrudniony w VII Narodowym Funduszu Inwestycyjnym im. Kazimierza Wielkiego S.A. na stanowisku Dyrektora Działu Analiz. Następnie przez ponad rok pełnił funkcję Dyrektora Zespołu Analiz w Private Equity Poland Sp. z o.o. – spółce zarządzającej aktywami VII Narodowego Funduszu Inwestycyjnego, X Narodowego Funduszu Inwestycyjnego oraz XIV Narodowego Funduszu Inwestycyjnego. W tym okresie, Kazimierz Szpak był również członkiem rad nadzorczych w spółkach portfelowych wskazanych Narodowych Funduszy Inwestycyjnych: ODRATRANS S.A., CHOFUM S.A., MIFAMA S.A., PZO S.A., Chodzież S.A., MPD S.A. i Lusatia S.A. Od 2003 r. do 2005 r. Kazimierz Szpak zatrudniony był w Warta Asset Management S.A. jako zarządzający portfelami akcyjnymi i mieszanymi. W latach 2005–2011 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Biura Zarządzania Aktywami w KBC Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie był odpowiedzialny za zarządzanie funduszami oraz portfelami w zakresie inwestycji w akcje. W latach 2011–2013 Kazimierz Szpak zatrudniony był w Amplico Life Pierwszym Amerykańsko-Polskim Towarzystwie Ubezpieczeń Na Życie i Reasekuracji S.A. (obecnie: MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A.) na stanowisku Dyrektora Inwestycyjnego, gdzie odpowiedzialny był za zarządzanie ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi inwestującymi w akcje. W okresie od 1 sierpnia 2011 r. do 31 sierpnia 2014 r. Kazimierz Szpak odpowiedzialny był za zarządzanie także funduszami inwestycyjnymi w Amplico Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie: Metlife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.), gdzie pracował na stanowisku Dyrektora Departamentu Zarządzania. Od 1 maja 2015 r. do 17 czerwca 2016 r. Kazimierz Szpak pełnił funkcję Dyrektora Inwestycyjnego w Beta Securities Poland S.A., a następnie 17 czerwca 2016 r. został powołany na członka Zarządu odpowiedzialnego za działalność operacyjną Beta Securities Poland S.A. Od 19 listopada 2018 r. Kazimierz Szpak pracuje w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszy Inwestycyjnych, gdzie jest odpowiedzialny za zarządzanie funduszem Beta ETF WIG20TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Po utworzeniu Funduszu Towarzystwo powierzy Kazimierzowi Szpakowi czynności związane z zarządzaniem portfelem Funduszu.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Kazimierz Szpak wciąż pozostaje lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu pełnych lat kalendarzowych: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) współlnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Kazimierza Szpaka, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Kazimierz Szpak pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem likwidacji funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które uległy likwidacji w toku normalnej, planowanej działalności biznesowej:

zgodnie z oświadczeniem Kazimierza Szpaka, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

#### **16.5. Konflikty interesów dotyczące członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla**

Zgodnie z wiedzą Towarzystwa wynikającą z oświadczeń złożonych przez osoby wymienione w niniejszym pkt 16:

- a) nie istnieją jakiegokolwiek powiązania rodzinne pomiędzy wymienionymi osobami;
- b) żadna z wymienionych osób nie była, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem zatwierdzenia Prospektu, skazana wyrokiem za przestępstwa związane z oszustwami;
- c) wobec żadnej z wymienionych osób nie zostały wystosowane oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje wobec takiej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- d) żadna z wymienionych osób, w okresie poprzednich pięciu lat przed dniem zatwierdzenia Prospektu, nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Potencjalne konflikty interesów u osób zarządzających i nadzorujących pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu lub Towarzystwa, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami:

- zgodnie z oświadczeniami osób wskazanych w niniejszym pkt 16, Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu, które podlegałyby ujawnieniu.

Wszystkie umowy i porozumienia osób zarządzających i nadzorujących Towarzystwa ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wymienione w niniejszym pkt 16. zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, albo na osoby zarządzające wyższego szczebla:

zgodnie z oświadczeniami osób wskazanych w niniejszym pkt 16, Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych pomiędzy osobami zarządzającymi i nadzorującymi wskazanymi w niniejszym pkt 16 w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie Papierów Wartościowych Towarzystwa lub Funduszu:

zgodnie z oświadczeniem osób wskazanych w niniejszym pkt 16, Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Zgodnie z wiedzą Towarzystwa wynikającą z oświadczeń złożonych przez osoby wymienione w niniejszym pkt 16, żaden z członków Zarządu Towarzystwa nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników.

## **17. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA**

### **17.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia oraz przyznanych świadczeń w naturze**

Fundusz jest w trakcie organizacji i nie wypłacał jakichkolwiek świadczeń przed dniem zatwierdzenia Prospektu, nie posiada również udziałów w podmiotach trzecich, w związku z czym nie ma podmiotów zależnych. W związku z powyższym, Prospekt nie zawiera informacji o wysokości jakichkolwiek świadczeń wypłacanych przez Fundusz lub jego podmioty zależne przed datą zatwierdzenia Prospektu.

### **17.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia**

Prospekt nie zawiera informacji o wysokości kwoty wydzielonej lub zgromadzonej przez Fundusz na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne z uwagi na fakt, że jakiegokolwiek świadczenia tego typu będą ponoszone ze środków Towarzystwa i tym samym nie będą obciążały Aktywów Funduszu. Fundusz na dzień zatwierdzenia Prospektu nie posiada udziałów w podmiotach trzecich więc nie posiada podmiotów zależnych.

## **18. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZADZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO**

### **18.1. Data zakończenia obecnej kadencji**

Organem Funduszu jest Towarzystwo. Organem zarządzającym Towarzystwa jest Zarząd. Zgodnie ze Statutem Towarzystwa, Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu - powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą (za wyjątkiem pierwszych członków Zarządu, którzy zostali powołani przez założycieli Towarzystwa) i mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja członków Zarządu trwa 3 (słownie: trzy) lata. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, z których co najmniej jeden powinien pełnić funkcję Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.

Obecna kadencja Zarządu trwa od dnia 26 czerwca 2017 r. Poszczególni członkowie Zarządu Towarzystwa zostali powołani:

- Adam Dakowicz - Prezes Zarządu Towarzystwa - z dniem 4 kwietnia 2011 r.;
- Mariusz Skwarań –Wiceprezes Zarządu Towarzystwa – z dniem 8 stycznia 2008 r.;
- Marcin Dariusz Chadaj – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa – z dniem 13 grudnia 2012 r.

Zakończenie obecnej kadencji członków Zarządu nastąpi w dniu 26 czerwca 2020 r., a mandat wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Organem nadzorczym Towarzystwa jest Rada Nadzorcza. Zgodnie ze Statutem Towarzystwa, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 (słownie: trzech) i nie więcej niż 5 (słownie: pięciu) członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie (za wyjątkiem pierwszych członków Rady Nadzorczej, którzy zostali powołani przez założycieli Towarzystwa). Członkowie Rady Nadzorczej odwoływani są przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (słownie: trzy) lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej trwa od dnia 25 czerwca 2018 r. Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani:

- Andrzej Stanisław Dorosz –Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa – z dniem 8 stycznia 2008 r.;
- Iwona Małgorzata Przychocka - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa – z dniem 21 sierpnia 2008 r.;
- Robert Adam Sochacki –Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa – z dniem 23 czerwca 2015 r.;
- Tomasz Edmund Kona – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa – z dniem 18 kwietnia 2018 r.;
- Izabela Jędrzejewska-Gołąb – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa - - z dniem 18 kwietnia 2018 r.

Zakończenie obecnej kadencji członków Rady Nadzorczej nastąpi w dniu 25 czerwca 2021 r., a mandat wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

## **18.2. Umowy o świadczenie usług poszczególnych osób z Emitentem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy**

Prospekt nie zawiera informacji o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Funduszem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy z uwagi na fakt, że według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, Fundusz jest w trakcie organizacji i nie jest stroną jakichkolwiek umów, a ponadto potencjalne świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy byłyby ponoszone ze środków Towarzystwa i tym samym nie obciążałyby Aktywów Funduszu.



### **18.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta**

W Towarzystwie został powołany komitet ds. audytu. W skład komitetu ds. audytu wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej Towarzystwa. Są to: Pan Andrzej Stanisław Dorosz, Pani Iwona Małgorzata Przychocka oraz Pani Izabella Jędrzejewska - Gołąb. Szczegółowe informacje na temat członków komitetu ds. audytu znajdują się w punkcie 16.3. Prospektu.

Komitet Audytu wykonuje zadania wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także postanowień Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Członkowie Komitetu Audytu powoływani są przez Radę Nadzorczą Towarzystwa spośród jej członków. Komitet Audytu wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności, pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący. Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się w miarę potrzeb, jednakże co najmniej dwa razy w roku kalendarzowym. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, wykonywania czynności rewizji finansowej, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób nadanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem, opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, określanie procedury wyboru firmy audytorskiej, przedstawianie rekomendacji i przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej. Ponadto do zadań Komitetu Audytu należy uzgadnianie zasad przeprowadzania czynności przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wyrażanie opinii o sprawozdaniu finansowym i poddanie rozwiązania umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych ocenie Rady Nadzorczej Towarzystwa.

W Towarzystwie został powołany komitet ds. wynagrodzeń. W skład komitetu ds. wynagrodzeń Towarzystwa wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej Towarzystwa. Są to: Pani Iwona Małgorzata Przychocka, Pan Andrzej Stanisław Dorosz i Pan Tomasz Kona. Szczegółowe informacje na temat członków komitetu ds. wynagrodzeń znajdują się w punkcie 16.3 Prospektu.

Komitet ds. wynagrodzeń wykonuje zadania wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych. Komitet ds. wynagrodzeń realizuje zadania związane z opiniowaniem polityki wynagrodzeń oraz realizacji polityki wynagrodzeń, uwzględniając konieczność zapewnienia prawidłowego i ostrożnego zarządzania ryzykiem Towarzystwa, a także szczególną dbałość o stan jego kapitałów i płynność finansową, interesy Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy, w tym Emitenta, i ich uczestników w perspektywie długoterminowej oraz interesy akcjonariuszy Towarzystwa. Ponadto komitet ds. wynagrodzeń opiniuje realizację polityki wynagrodzeń.

#### 18.4. Procedury ładu korporacyjnego

Towarzystwo oświadcza, iż działalność Funduszu jako portfelowego funduszu inwestycyjnego zamkniętego oraz jednocześnie alternatywnego funduszu inwestycyjnego będzie regulowana przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz aktów do niej wykonawczych, jak również mającymi zastosowanie przepisami prawa Unii Europejskiej. Przepisy, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, jak również przyjęty w zgodzie z nimi Statut w sposób szczegółowy i wyczerpujący określają zasady funkcjonowania Funduszu oraz warunki wykonywania przez Uczestników uprawnień wynikających z posiadanych przez nich Certyfikatów.

Oprócz przepisów prawa, o których mowa w akapicie powyżej, Fundusz będzie dodatkowo podlegał niektórym obowiązkom określonym w Zasadach ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” przyjętych uchwałą KNF z dnia 22 lipca 2014 r. (dalej: „Zasady Ładu Korporacyjnego”). W szczególności, w stosunku do Funduszu zastosowanie znajdują wymogi z zakresu:

- a) polityki informacyjnej (Rozdział 6 Zasad Ładu Korporacyjnego), które realizowane są przez Fundusz poprzez wypełnianie obowiązków informacyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w Ustawie o Ofercie Publicznej i w Rozporządzeniu o Raportach, jak również poprzez publikację na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) innych informacji, o których mowa w Statucie lub w Prospekcie, których dostępność dla Uczestników powinna być zapewniona, przy czym wszystkie informacje każdorazowo dostępne są dla wszystkich Uczestników na jednakowych zasadach określonych w Statucie i Prospekcie uwzględniających niezbędne ograniczenia wynikające z przepisów określających warunki ochrony informacji poufnych oraz informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- b) działalności promocyjnej (Rozdział 7 Zasad Ładu Korporacyjnego), które realizowane są przez Fundusz poprzez wypełnianie obowiązków określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w Ustawie o Ofercie Publicznej i mających zastosowanie przepisach prawa Unii Europejskiej (w szczególności dotyczących tzw. akcji promocyjnej) jak również poprzez korzystanie w celu oferowania Certyfikatów z pośrednictwa wyłącznie podmiotów licencjonowanych i nadzorowanych przez KNF (Oferujący, Członkowie Konsorcjum, Banki);
- c) wykonywania uprawnień z aktywów nabytych na ryzyko klienta (Rozdział 9 Zasad Ładu Korporacyjnego), które realizowane są przez Fundusz poprzez wdrożenie w Towarzystwie procedur i środków zarządzania konfliktami interesów zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz aktów wykonawczych do niej, wdrożenie przez Towarzystwo strategii wykonywania prawa głosu z Instrumentów Finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, jak również wypełnianie przez Towarzystwo obowiązków związanych z należyтым dokumentowaniem procesu decyzyjnego związanego z zarządzaniem portfelem Funduszu.

Jednocześnie, Towarzystwo oświadcza, iż z dniem 1 stycznia 2015 r. Towarzystwo przyjęło do stosowania Zasady Ładu Korporacyjnego z uwzględnieniem zasady proporcjonalności wynikającej ze skali, charakteru działalności oraz specyfiki Towarzystwa, z następującymi zastrzeżeniami:

- a) z uwagi na fakt, że Towarzystwo posiada niewielką liczbę akcjonariuszy, nie stosuje zasady określonej w § 8 ust. 4 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, zgodnie z którą instytucja nadzorowana powinna dążyć do ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach tego organu, oraz
- b) uwzględniając zasadę proporcjonalności wynikającą ze skali działalności Towarzystwa, odstępuje się od stosowania zasady określonych w § 54 ust. 3 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, zgodnie z którą instytucja nadzorowana zarządzająca aktywami na ryzyko klienta, powinna stworzyć i ujawniać klientom politykę stosowania środków nadzoru korporacyjnego, w tym procedury uczestniczenia i głosowania na zgromadzeniach organów stanowiących.

Towarzystwo dodatkowo oświadcza, iż jest członkiem IZFiA.

## **19. PRACOWNICY**

### **19.1. Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi**

Nie ma zastosowania, gdyż Fundusz, jako osoba prawna typu fundacyjnego, nie zatrudnia jakichkolwiek pracowników. Dodatkowo, Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z czym na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją jakiegokolwiek historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu.

### **19.2. Posiadane Certyfikaty i opcje na Certyfikaty**

Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z czym osoby wskazane w pkt 16 Prospektu ani inni pracownicy Towarzystwa na dzień zatwierdzenia Prospektu nie posiadają Certyfikatów Inwestycyjnych. Dodatkowo, Towarzystwo ani Statut nie przewidują zawierania jakiegokolwiek umów o charakterze opcyjnym na objęcie Certyfikatów przez osoby wskazane w pkt 16 Prospektu.

## **20. ZNACZNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA**

Akcjonariuszami posiadającymi akcje Towarzystwa w liczbie uprawniającej do wykonywania co najmniej 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa są:

<b>Imię i nazwisko/nazwa</b>	<b>Liczba posiadanych głosów</b>	<b>% ogólnej liczby głosów</b>
Tomasz Edmund Kona	22.706.897	31,03%
Mariusz Skwaroń	13.964.742	19,09%
Jacek Jastrzębski	10.975.000	15,00%

Adam Dakowicz	9.877.500	13,50%
Marcin Dariusz Chadaj	8.704.310	11,90%

### **20.1. Akcjonariusze Emitenta posiadający inne prawa głosu**

Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z czym do dnia zatwierdzenia Prospektu nie doszło do wyemitowania jakichkolwiek Certyfikatów ani powstania praw z Certyfikatów.

### **20.2. Podmioty posiadające lub kontrolujące Emitenta oraz opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta**

Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z czym nie doszło do powstania jakichkolwiek powiązań pomiędzy Funduszem oraz innymi podmiotami. Dodatkowo, należy wskazać, iż zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny nie jest podmiotem zależnym ani od towarzystwa funduszy inwestycyjnych nim zarządzającego ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów na zgromadzeniu inwestorów.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie są znane jakiegokolwiek ustalenia, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Funduszu.

## **21. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z czym nie jest stroną jakichkolwiek transakcji z podmiotami powiązаныmi.

## **22. INFORMACJE DODATKOWE**

### **22.1. Kapitał Funduszu**

#### **22.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału**

Fundusz jest w trakcie organizacji i do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wyemitował jakichkolwiek Certyfikatów Inwestycyjnych.

#### **22.1.2. Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale)**

Fundusz jest w trakcie organizacji i do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wyemitował jakichkolwiek Certyfikatów Inwestycyjnych.

#### **22.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna certyfikatów Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta**

Fundusz jest w trakcie organizacji i do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wyemitował jakichkolwiek Certyfikatów Inwestycyjnych.

#### **22.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami**

Nie dotyczy Funduszu.

#### **22.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach**

Nie dotyczy Funduszu.

#### **22.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji**

Nie dotyczy Funduszu.

#### **22.1.7. Dane historyczne na temat kapitału (podstawowego, zakładowego)**

Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z czym nie sporządził historycznych informacji finansowych za okres sprzed dnia zatwierdzenia Prospektu.

### **22.2. Statut Funduszu**

#### **22.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie, w którym są one określone**

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, typu portfelowego (alternatywnym funduszem inwestycyjnym), którego wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe, zgodnie z Art. 27 Statutu oraz art. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Zgodnie z Art. 26 Statutu, celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu jest realizowany poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w akcje) jest nie niższy niż 75% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia.

Fundusz realizuje wskazany powyżej cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów w lokaty wymienione w Art. 27 Statutu. Zgodnie z określoną w Art. 31 Statutu polityką inwestycyjną, Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, są przede wszystkim lokowane w akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia (fizyczna replikacja). Dodatkowo, w celu efektywnego zarządzania, Aktywa mogą być lokowane również w inne lokaty wskazane w Statucie jako dopuszczalne, w tym m.in. w ramach syntetycznej replikacji w Instrumenty Pochodne, nie wyłączając

Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od ceny akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu może zmaterializować się w przypadku wystąpienia negatywnych czynników opisanych w Rozdziale II „Czynniki ryzyka” Prospektu.

#### **22.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych**

Zgodnie z Art. 4 Statutu, organami Funduszu są: Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa, z których co najmniej jeden powinien pełnić funkcję Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.

Zgromadzenie Inwestorów posiada następujące kompetencje:

- a) możliwość podjęcia uchwały o rozwiązaniu Funduszu;
- b) wyrażanie zgody na zmianę Depozytariusza;
- c) wyrażanie zgody na emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych, z wyłączeniem emisji Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B;
- d) wyrażanie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, z wyjątkiem przejęcia zarządzania Funduszem w trybie i terminie, o których mowa w art. 68 ust. 2 i 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- e) wyrażanie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- f) rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

Uchwała o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej ½ (słownie: jedną drugą) ogólnej liczby Certyfikatów, według stanu na dzień podjęcia uchwały. Jeżeli w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, pomimo prawidłowego zwołania Zgromadzenia Inwestorów nie zostanie osiągnięte wymagane kworum, roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza walne zgromadzenie Towarzystwa.

#### **22.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących certyfikatów**

Certyfikaty są Papierami Wartościowymi na okaziciela, w formie niematerialnej. Certyfikaty Inwestycyjne są zbywalne oraz mogą być przez Uczestników obciążane prawami osób trzecich, w tym przede wszystkim zastawem.

Wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują takie same prawa majątkowe, przyznają takie same uprawnienia o charakterze niemajątkowym, jak również związane są z takimi samymi ograniczeniami. Certyfikaty Inwestycyjne nie dają prawa do wypłaty dochodów Funduszu

w trakcie jego istnienia. Każdy Certyfikat Inwestycyjny uprawnia do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. Uczestnik jest uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, a w przypadku Uczestnika posiadającego Certyfikaty zapisane na rachunku zbiorczym – jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów, według stanu na Dzień Żądania, mogą żądać zwołania Zgromadzenia Inwestorów na zasadach określonych w Statucie. Liczbę wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych na dany Dzień Żądania ustalana jest na podstawie informacji opublikowanej przez Towarzystwo, w oparciu o aktualne dane uzyskane z KDPW, na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl). Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, uaktualniana jest przez Towarzystwo na koniec każdego Dnia Roboczego i obowiązuje dla następnego Dnia Roboczego jako liczba wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Certyfikaty Inwestycyjne nie dają prawa pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów kolejnej emisji. Certyfikaty uprawniają do złożenia Funduszowi żądania wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i opisanych w pkt 37.4.

Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych nie są związane jakiekolwiek obowiązki. Szczegółowy opis praw i ograniczeń związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi został przedstawiony w Rozdziale VII.

#### **22.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy certyfikatów, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa**

Nie dotyczy Funduszu.

#### **22.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zgromadzeń inwestorów, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich**

Sposób funkcjonowania Zgromadzenia Inwestorów określa Art. 6 Statutu. Zgromadzenie Inwestorów odbywa w miejscowości będącej siedzibą Funduszu, czyli w Warszawie. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest każdorazowo, gdy Towarzystwo uzna zwołanie takiego Zgromadzenia za wskazane, w szczególności Zgromadzenie Inwestorów powinno odbyć się w terminie czterech miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, oraz w przypadku, gdy Uczestnicy posiadający co najmniej 10% Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz, według stanu na Dzień Żądania, zażądają jego zwołania, składając takie żądanie na piśmie Zarządowi Towarzystwa, które ma, w takim przypadku, obowiązek zwołania Zgromadzenia Inwestorów w terminie nie dłuższym niż 14 (słownie: czternaście) dni od dnia otrzymania takiego żądania. Liczba wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych na dany Dzień Żądania ustalana jest na podstawie informacji opublikowanej przez Towarzystwo, w oparciu o aktualne dane uzyskane z KDPW, na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl). Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, uaktualniana jest przez Towarzystwo na koniec każdego Dnia Roboczego i obowiązuje dla następnego Dnia Roboczego jako liczba wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz w formie raportu bieżącego zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, co najmniej na 22 (słownie: dwadzieścia dwa) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinno określać miejsce, czas (datę i godzinę) Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad. Uczestnik uprawniony jest do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, a w przypadku Uczestnika posiadającego Certyfikaty zapisane na rachunku zbiorczym – jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Uczestnik może być reprezentowany na Zgromadzeniu Inwestorów przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem notarialnie poświadczonym lub być ustanowione w obecności pracownika Towarzystwa. Wymogi określone w zdaniu poprzedzającym mają zastosowanie również do odwołania pełnomocnictwa. Udzielenie oraz odwołanie pełnomocnictwa są skuteczne wobec Funduszu z chwilą otrzymania stosownego dokumentu przez Towarzystwo.

#### **22.2.6. Opis postanowień statutu Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem**

Nie dotyczy Funduszu.

#### **22.2.7. Wskazanie postanowień statutu, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych certyfikatów, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania certyfikatów przez uczestnika**

Nie dotyczy Funduszu.

#### **22.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami statutu, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa**

Nie dotyczy Funduszu.

### **23. ISTOTNE UMOWY**

Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z powyższym nie jest stroną jakichkolwiek umów.

### **24. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH**

Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z powyższym nie posiada jakichkolwiek udziałów w podmiotach trzecich.



## **25. DEPOZYTARIUSZ**

### **25.1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z danymi teleadresowymi**

**Firma:** mBank Spółka Akcyjna  
**Siedziba:** Warszawa  
**Kraj siedziby:** Polska  
**Adres:** ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa  
**Nr telefonu:** + 48 22 829 00 00  
**Nr faxu:** + 48 22 829 00 33

Depozytariusz działa na podstawie przepisów prawa polskiego, a w szczególności na podstawie Prawa Bankowego, ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019r., poz. 505 z późn. zm.) oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

### **25.2. Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Depozytariusza**

Depozytariusz został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000025237.

mBank S.A. został utworzony Uchwałą Nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. w sprawie utworzenia Banku Rozwoju Eksportu Spółka Akcyjna. Założycielem i większościowym udziałowcem Banku Rozwoju Eksportu Spółka Akcyjna był Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Handlu Zagranicznego.

mBank S.A. został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 lipca 2001 r. (wcześniej zarejestrowany w RHB pod numerem 14036 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy).

### **25.3. Wskazanie czy Depozytariusz jest spółką publiczną**

Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej.

### **25.4. Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza**

Zgodnie ze Sprawozdaniem Finansowym mBanku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2017 rok kapitał własny mBanku S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi: 14.287.561 tys. PLN.

### **25.5. Podmioty dominujące wobec Depozytariusza**

Podmiotem dominującym wobec Depozytariusza jest Commerzbank AG.

## **25.6. Wskazanie jednostki organizacyjnej oraz członka Zarządu Depozytariusza odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza**

W strukturze Depozytariusza do zadań związanych z wykonywaniem funkcji Depozytariusza wyodrębniony został Departament Usług Powierniczych.

Za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza przez mBank S.A. odpowiedzialny jest Wiceprezes Zarządu mBank S.A. - Hans-Dieter Kemler.

## **25.7. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu**

Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu obejmuje:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;
- 3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- 4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- 5) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem, w tym przede wszystkim poprzez wykonywanie czynności polegających na wystawianiu i składaniu w KDPW dowodów ewidencyjnych upoważniających i zobowiązujących KDPW do podejmowania działań prowadzących do zarejestrowania lub wycofania Certyfikatów z depozytu papierów wartościowych;
- 6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
- 9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
- 10) przeprowadzenie likwidacji Funduszu w przypadkach wskazanych w Statucie lub wynikających z obowiązujących w tym zakresie przepisów;
- 11) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5 – 8 powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników;
- 12) zapewnienie zgodnego z przepisami prawa i Statutem wykonywania zadań i obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 3 – 8 powyżej, poprzez sprawowanie stałej kontroli nad czynnościami faktycznymi i prawnymi dokonywanymi przez Fundusz w zakresie

zarządzania Funduszem i jego reprezentacji oraz nadzorowanie doprowadzenia do zgodności tych czynności z przepisami prawa i Statutem.

Depozytariusz jest zobowiązany wypełniać swoje obowiązki z zachowaniem standardów najwyższej staranności, z uwzględnieniem szczególnego charakteru działalności prowadzonej przez Fundusz. Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników, w szczególności niezwłocznie zawiadamiać KNF o przypadkach działania Funduszu z naruszeniem prawa lub w sposób nienależycie uwzględniający interes Uczestników Funduszu. W celu realizacji zobowiązania, o którym mowa w pkt 6 powyżej, Depozytariusz jest zobowiązany do współpracy z Funduszem przy rozliczaniu umów dotyczących Aktywów Funduszu i umów z Uczestnikami Funduszu.

Zważywszy na ustaloną politykę inwestycyjną i cel inwestycyjny Funduszu, w tym dopuszczalny przedmiot lokat Funduszu, Depozytariusz nie będzie powierzał wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu podmiotom trzecim.

#### **25.8. Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa**

W zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa Depozytariusz jest obowiązany do:

- 1) występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji;
- 2) zapewnienia stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnienia zgodności tych czynności z prawem i Statutem;
- 3) zapewnienia stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

Depozytariusz wytacza powództwo, o którym mowa w pkt 1 powyżej, na wniosek Uczestnika. Jeżeli z wnioskiem, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wystąpiło kilku Uczestników, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 (słownie: dwóch) miesięcy od dnia ogłoszenia. W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie 3 (słownie: trzech) tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu. Z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 1360, z późn. zm.), koszty procesu ponosi Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu lub dokonywanie wyceny Aktywów Funduszu, biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, na których zapisywane są Certyfikaty, informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa, o którym mowa w pkt 1 powyżej.

### **25.9. Zasady odpowiedzialności Depozytariusza**

Depozytariusz odpowiada za:

- 1) szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w pkt 25.7 lub w pkt 25.8;
- 2) utratę Aktywów Funduszu będących Papierami Wartościowymi rejestrowanymi na rachunku papierów wartościowych lub Aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a które są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku powierzenia czynności wykonywanych przez Depozytariusza na podstawie Umowy Depozytowej przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie tych czynności, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa w powyższym akapicie, nie może być wyłączona ani ograniczona w Umowie Depozytowej.

W przypadku utraty Aktywa Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a które są przechowywane przez Depozytariusza, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu.

Depozytariusz może zwolnić się z odpowiedzialności z tytułu utraty Aktywa Funduszu, jeżeli wykáže, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentu finansowego przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z funkcją przechowywania aktywów Funduszu, jeżeli wykáže, że spełnione zostały łącznie następujące warunki:

- 1) prawo państwa trzeciego wymagało, aby określone instrumenty finansowe były rejestrowane lub przechowywane przez mającego siedzibę w tym państwie trzecim przedsiębiorcę zagranicznego, który nie spełnia wymogów określonych w art. 81i ust. 2 pkt 4 lit. b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, tj. nie posiada zezwolenia na wykonywanie czynności w zakresie przedmiotu umowy udzielonego przez właściwy organ nadzoru w tym państwie trzecim, jeżeli jest ono wymagane przez prawo tego państwa, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu, ani nie spełnia wymogów równoważnych określonych w prawie wspólnotowym;

- 2) uczestnicy Funduszu zostali poinformowani, że takie powierzenie jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, oraz o okolicznościach uzasadniających to powierzenie;
- 3) Depozytariusz został upoważniony przez Fundusz do powierzenia takiemu przedsiębiorcy zagranicznemu przechowywania tych instrumentów finansowych;
- 4) Towarzystwo należało na utrzymanie inwestycji w takim państwie trzecim, pomimo ostrzeżeń przekazywanych przez Depozytariusza odnośnie do zwiększonego ryzyka wiążącego się z takim działaniem.

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

#### **25.10. Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów**

Poza wykonywaniem funkcji depozytariusza na rzecz funduszy inwestycyjnych tworzonych lub zarządzanych przez Towarzystwo, mBank S.A. pełni taką funkcję również na rzecz funduszy inwestycyjnych tworzonych lub zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

### **26. USŁUGODAWCY WNIOSKODAWCY**

Zgodnie ze Statutem, Fundusz ponosi następujące rodzaje kosztów:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w wysokości nie przekraczającej kwoty wskazanej poniżej;
- 2) prowizje i opłaty z tytułu transakcji zawieranych przez Fundusz, w tym prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe; prowizje od przelewów bankowych, opłaty za prowadzenie rachunków bankowych; inne koszty bezpośrednio związane z transakcjami zawieranymi przez Fundusz;
- 3) prowizje i odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rzecz Funduszu;
- 4) taksy notarialne, opłaty pocztowe, sądowe i administracyjne, w tym opłaty za zezwolenia i rejestracje;
- 5) podatki;
- 6) opłaty na rzecz GPW, KDPW lub podmiotu organizującego Alternatywny System Obrotu;
- 7) wydatki odnoszące się do ogłoszeń wymaganych przez obowiązujące przepisy prawa w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
- 8) wydatki z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w skali roku, w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
  - a) 150.000 zł (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych),
  - b) 0,04% (słownie: cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 9) opłaty i wydatki administracyjne związane z organizacją Zgromadzeń Inwestorów, w tym koszty przygotowania i tłumaczenia materiałów oraz dostarczenia dokumentacji dla

Uczestników w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;

- 10) wynagrodzenie Depozytariusza, z zastrzeżeniem pkt 11 poniżej, z tytułu Umowy Depozytowej, w tym również opłaty na rzecz podmiotów przechowujących Aktywa Funduszu w oparciu o umowę z Depozytariuszem, jak również wydatki związane ze zwrotem przez Fundusz kosztów poniesionych przez Depozytariusza związanych ze świadczeniem przez Depozytariusza usług na rzecz Funduszu na podstawie Umowy Depozytowej, w skali roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
  - a) 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych),
  - b) 0,04% (słownie: cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 11) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
- 12) wynagrodzenia biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
- 13) wydatki związane z emisją Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
- 14) opłaty i inne wydatki związane z wykorzystywanym oprogramowaniem, licencjami oraz zgodą na wykorzystywanie przez Fundusz własności intelektualnej dotyczącej indeksów, w tym Indeksu Odniesienia, w skali roku w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
  - a) 60.000 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych),
  - b) 0,05% (słownie: pięć setnych procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 15) opłaty związane z obsługą prawną Funduszu, w tym z zastępstwem prawnym, koszty doradztwa podatkowego oraz usług świadczonych na podstawie umowy o świadczenie innych usług doradczych w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
- 16) opłaty związane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości nie większej niż 250.000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) w skali roku kalendarzowego.

Koszty określone w pkt 2–6 powyżej nie są kosztami limitowanymi i są pokrywane przez Fundusz w wysokości i w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

Koszty określone w pkt 7–16 powyżej są kosztami limitowanymi. Towarzystwo począwszy od dnia rejestracji Funduszu, pobiera z Aktywów Funduszu roczne wynagrodzenie w wysokości 0,8% Wartości Aktywów Netto Funduszu przed obciążeniem ich kosztami wynagrodzenia dla Towarzystwa, o których mowa w pkt 1 powyżej, przy czym wynagrodzenie to naliczane jest w ujęciu dziennym.

Koszty obciążające Fundusz pobierane są nie wcześniej niż z dniem rejestracji Funduszu.

Towarzystwo pokrywa:

- 1) koszty niewymienione w katalogu powyżej;
- 2) koszty wymienione w pkt 7 - 16 powyżej w zakresie przekraczającym wielkość limitów tam określonych.

#### **26.1. Korzyści usługodawców Funduszu otrzymywane od osób trzecich z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu**

Towarzystwo nie ma wiedzy o jakichkolwiek korzyściach otrzymywanych przez usługodawców Funduszu z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu.

#### **26.2. Nazwa usługodawcy odpowiedzialnego za określenie i wyliczenie wartości Aktywów Netto Funduszu**

Podmiotem odpowiedzialnym za wycenę Aktywów Funduszu i ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu będzie Vistra Fund Services Poland sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Bukowińskiej 22/8B, 02-703 Warszawa.

#### **26.3. Opis istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawcy Funduszu**

Towarzystwo oświadcza, iż według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie posiada wiedzy co do istnienia potencjalnych istotnych konfliktów interesów mogących wystąpić w związku z obowiązkami wobec Funduszu lub Towarzystwa, podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu lub Towarzystwa a obowiązkami tych podmiotów wobec osób trzecich lub ich interesów. W szczególności, Towarzystwu nie są znane tego typu okoliczności w ramach usług świadczonych przez Depozytariusza lub podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu. W opinii Towarzystwa, brak możliwości wystąpienia powyższych konfliktów interesów wynika w szczególności z faktu, że działalność tych podmiotów i świadczenie usług na rzecz Funduszu opiera się na przepisach prawa, umowach zawartych z Towarzystwem lub Funduszem oraz jest dodatkowo regulowana wewnętrznymi procedurami tych podmiotów.

#### **26.4. Zarządzający aktywami Funduszu**

Podmiotem zarządzającym Aktywami Funduszu jest Towarzystwo. Informacje dotyczące Towarzystwa zostały przedstawione w pkt 15. Na obecnym etapie Towarzystwo nie przewiduje powierzenia czynności zarządzania portfelem Funduszu podmiotom trzecim. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec podmiotów trzecich, w tym również w zakresie zarządzania Aktywami Funduszu, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Czynności zarządzania Aktywami Funduszu w Towarzystwie wykonują:

- 1) Zbigniew Kowalczyk oraz
- 2) Kazimierz Szpak.

Szczegółowe informacje dotyczące wskazanych osób zostały przedstawione w pkt 16.4.

Zamiarem Towarzystwa jest, aby powierzyć zarządzanie portfelem Funduszu podmiotowi trzeciemu, na mocy umowy, o której mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – Beta Securities Poland S.A. („Beta Securities”). Beta Securities, według stanu na moment zatwierdzenia Prospektu, jest podmiotem ubiegającym się o zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej m.in. w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych. Stosowny wniosek do KNF został przez Beta Securities, według wiedzy Towarzystwa, złożony w czerwcu 2016 r. Zgodnie z umową zawartą przez Beta Securities i Towarzystwo w dniu 31 marca 2016 r., po udzieleniu przez KNF zezwolenia Beta Securities na prowadzenie działalności maklerskiej, strony zawrą, na zasadach określonych w art. 45a w zw. z art. 46 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z uwzględnieniem art. 75-82 Rozporządzenia 231/2013, umowę, na podstawie której Towarzystwo powierzy Beta Securities zarządzanie portfelem Funduszu.

Poniżej zostały przedstawione podstawowe informacje dotyczące Beta Securities:

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa podmiotu:	Beta Securities Poland Spółka Akcyjna;
Miejsce oraz numer rejestracji podmiotu:	Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rejestracja w KRS pod nr 00000551850;
Data utworzenia oraz czas na jaki został utworzony:	Data rejestracji w KRS – 14 kwietnia 2015 r.; utworzenie na czas nieokreślony;
Forma prawna podmiotu:	Spółka akcyjna;
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa podmiot:	Przepisy prawa polskiego, w tym w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o Obrocie;
Miejsce siedziby:	Warszawa;
Kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby:	Rzeczpospolita Polska, ul. Grzybowska 3, Warszawa 00-132, nr tel.: 022 696 405 078

Na obecnym etapie Towarzystwo nie przewiduje korzystania, na potrzeby zarządzania Aktywami Funduszu, z usług podmiotów świadczących usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

## **26.5. Sposób podejmowania decyzji inwestycyjnych**

Towarzystwo jako organ Funduszu jest odpowiedzialne za właściwą realizację polityki inwestycyjnej Funduszu i podejmuje decyzje inwestycyjne mające na celu realizację celu inwestycyjnego Funduszu, kierując się w tym zakresie przepisami prawa i postanowieniami Statutu, w tym w szczególności, kryteriami doboru lokat określonymi w Statucie, jak również



wykorzystując zarówno własne, jak i zewnętrzne analizy inwestycyjne oraz inne materiały. Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów podejmowane są przez doradców inwestycyjnych zatrudnionych w Towarzystwie – patrz informacje zawarte w pkt 26.4. Zarządzanie Funduszem dokonywane jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia (niezależnie od tego, czy Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym), przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w akcje) jest nie niższy niż 75% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia. Zastosowana strategia zarządzania Funduszem nie wiąże się z koniecznością tworzenia złożonych i skomplikowanych procesów inwestycyjnych, co znacząco obniży koszty obciążające Aktywa Funduszu, a w szczególności poziom opłaty za zarządzanie Funduszem należnej Towarzystwu. Fundusz realizuje wskazany powyżej cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów w lokaty wymienione w Art. 27 Statutu.

Nadzór nad prawidłowym przebiegiem procesu zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu sprawuje Członek Zarządu Towarzystwa wyznaczony przez Zarząd Towarzystwa.

## **26.6. Prime Broker**

Funkcję Prime Brokera pełni Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., szczegółowe informacje znajdują się w pkt 7.1.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. („DMBOŚ”) świadczy usługi na rzecz Funduszu na podstawie umowy o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz umowy o świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

### **Przyjmowanie i przekazywanie zleceń**

Warunkiem koniecznym uprawniającym DMBOŚ do wystawiania zleceń i/lub zleceń brokerskich na podstawie złożonej przez klienta dyspozycji jest zawarcie z klientem „Umowy o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rynku kasowym oraz przyjmowania i przekazywania zleceń”, przewidującej możliwość składania dyspozycji w takim trybie oraz udzielenie przez klienta pełnomocnictwa do takiego działania. W umowie tej, DMBOŚ zobowiązuje się do nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek klienta, a także do przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym do prowadzenia rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego.

DMBOŚ zobowiązuje się wobec klienta do świadczenia usług maklerskich na podstawie złożonej przez klienta dyspozycji, w tym dyspozycji telefonicznej, telefaksowej lub za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DMBOŚ.

W przypadku składania dyspozycji drogą telefoniczną lub telefaksową, na podstawie której DMBOŚ wystawia zlecenie brokerskie identyfikacja klienta odbywa się na podstawie następujących danych:

- a) imię i nazwisko osoby składającej zlecenie (w przypadku, gdy dyspozycję składa pełnomocnik – imię i nazwisko pełnomocnika),

- b) numer rachunku klienta,
- c) hasło telefoniczne.

DMBOŚ jest uprawniony do żądania od klienta dodatkowych danych niezbędnych do dokonania jego identyfikacji. W uzasadnionych przypadkach, gdy tożsamość klienta nie budzi wątpliwości DM BOŚ może odstąpić od żądania podania hasła przez klienta składającego zlecenie drogą telefoniczną lub telefaksową.

W przypadku składania dyspozycji za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DMBOŚ, identyfikacja klienta odbywa się na podstawie następujących danych przyporządkowanych danemu klientowi:

- a) identyfikator otrzymywany przez klienta podczas rejestracji na stronie internetowej,
- b) kody dostępu otrzymane przez klienta podczas rejestracji na stronie internetowej,
- c) innych parametrów, o ile zostały określone w Umowie lub na podstawie regulacji obowiązujących w DMBOŚ.

DMBOŚ sprawdza pokrycie złożonych przez klienta zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych najpóźniej w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego przez DMBOŚ. Środki zablokowane na pokrycie zleceń kupna lub sprzedaży mogą zostać odblokowane przed otrzymaniem z właściwej izby rozrachunkowej dokumentów ewidencyjnych na podstawie informacji, które zgodnie z zasadami obowiązującymi na danym rynku pozwalają na stwierdzenie, że transakcja na pewno nie została zrealizowana. Klient zobowiązany jest do nieskładania zleceń lub dyspozycji, które przekraczają wartość posiadanego przez klienta pokrycia wyliczonego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w DMBOŚ oraz umową.

#### **Działanie w interesie klienta:**

DMBOŚ w prowadzonej działalności stosuje rozwiązania organizacyjne oraz wewnętrzne regulacje określające szczegółowe zasady postępowania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta w związku z wykonywaniem zlecenia.

DMBOŚ podczas realizacji zlecenia bierze pod uwagę w szczególności następujące kryteria:

- a) charakterystykę klienta w tym kategorię, do której należy klient (klient detaliczny, klient profesjonalny),
- b) specyfikę zlecenia (określenie ceny),
- c) cechy instrumentu finansowego lub instrumentu bazowego instrumentu pochodnego będącego przedmiotem zlecenia,
- d) charakterystykę miejsc wykonania zlecenia.

Działania podejmowane przez DMBOŚ określone w ww. regulacjach nie gwarantują, że zlecenie klienta zostanie wykonane z najlepszym dla klienta skutkiem w każdym przypadku i w każdych okolicznościach. W ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń DMBOŚ nie świadczy usługi wykonywania zleceń łączonych ze zleceniami własnymi lub zleceniami innych klientów.

#### **Miejsce wykonania zlecenia:**

Zgodnie z regulacjami obowiązującymi w DMBOŚ, klient zobligowany jest do określenia miejsca wykonania zlecenia. Za zgodą DMBOŚ, zlecenie może nie określać miejsca wykonania zlecenia.

W takich przypadkach, jeżeli instrument finansowy lub instrument bazowy instrumentu pochodnego jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym miejscu wykonania, a DMBOS realizuje zlecenia na co najmniej dwóch z tych miejsc wykonania, DMBOS dokonuje analizy (w oparciu o określone wewnętrznymi regulacjami kryteria) mającej na celu ustalenie optymalnego z punktu widzenia klienta miejsca wykonania zlecenia, a następnie wystawia zlecenie brokerskie na odpowiednie miejsce wykonania lub przekazuje zlecenie klienta do wykonania odpowiedniemu przedsiębiorstwu inwestycyjnemu, wskazując miejsce wykonania, na którym ma być wykonane – w przypadku gdy DMBOS nie działa bezpośrednio na tym miejscu wykonania.

### **Konflikt interesów i chińskie mury**

W DMBOS obowiązują regulacje wewnętrzne służące aktywnemu zarządzaniu konfliktami interesów, w których w szczególności określone zostały wewnętrzne rozwiązania organizacyjne i administracyjne oraz bariery informacyjne ustanowione w celu zapobiegania i unikania konfliktów interesów. Szczególnym środkiem organizacyjnym jest stworzenie „chińskich murów”, czyli barier informacyjnych uniemożliwiających niekontrolowany przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi lub pracownikami DMBOS, którymi zostały rozdzielone poszczególne jednostki organizacyjne DMBOS. W uzasadnionych przypadkach DMBOS tworzy „chińskie mury” również w związku z realizacją określonego projektu. W przypadku, gdy mimo stosowania odpowiednich procedur w trakcie świadczenia usługi powstał konflikt interesów, a w świetle najlepszej wiedzy DMBOS przyjęte przez niego środki w celu zarządzania konfliktem interesów nie są wystarczające, DMBOS przekazuje odpowiednią informację klientowi i powstrzymuje się od świadczenia usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy.

### **Odpowiedzialność Prime Brokera**

DMBOS zobowiązuje się do wykonania czynności będących przedmiotem umowy z Funduszem, z należytą starannością, zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa, z uwzględnieniem zawodowego, profesjonalnego charakteru prowadzonej działalności. W wypadkach niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez jedną ze stron, druga strona ma prawo żądać naprawienia wynikłej stąd szkody zgodnie z art. 471 i następnymi Kodeksu cywilnego, z zastrzeżeniem postanowień szczególnych zawartych w umowie pomiędzy DMBOS i Funduszem.

## **27. PRZEDMIOT I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU**

### **27.1. Cel inwestycyjny Funduszu**

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu odzwierciedlających procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym.

Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich

inwestycjach w akcje) jest nie niższy niż 75% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu może zmaterializować się w przypadku wystąpienia negatywnych czynników opisanych w Rozdziale II „Czynniki ryzyka”.

## **27.2. Opis polityki inwestycyjnej**

### **27.2.1. Główne kategorie lokat Funduszu wraz ze wskazaniem technik inwestycyjnych wykorzystywanych przez Fundusz oraz ograniczeń inwestycyjnych**

1. Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, są przede wszystkim lokowane w akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia w ramach tzw. fizycznej replikacji Indeksu Odniesienia. Dodatkowo, Aktywa mogą być lokowane, w celu efektywnego zarządzania, również w:
  - 1) prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe - o ile odnoszą się do akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
  - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od ceny akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia – o ile Rating Kredytowy emitentów takich instrumentów nie jest niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w ramach tzw. replikacji syntetycznej Indeksu Odniesienia, o ile ich cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od ceny akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia,
    - pod warunkiem, że są zbywalne.
2. Kierując się interesem Uczestników oraz względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela Funduszu, dopuszczalne jest również nabywanie przez Fundusz akcji przed dniem ich włączenia do Indeksu Odniesienia, jeśli zarówno data ich włączenia, jak i szacunkowy udział w Indeksie Odniesienia w momencie podejmowania decyzji co do nabycia przez Fundusz będą znane. Przejściowo, ale nie dłużej niż przez 30 (słownie: trzydzieści) dni kalendarzowych od dnia zaistnienia zdarzenia, Fundusz może również utrzymywać w portfelu akcje, które zostały usunięte z Indeksu Odniesienia w przypadku, gdyby ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, w każdym przypadku, będzie dostosowywał strukturę portfela do zmian struktury Indeksu Odniesienia bez zbędnej zwłoki, dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka wystąpienia stóp zwrotu, które mogłyby nie odpowiadać procentowym zmianom poziomemu Indeksowi Odniesienia.

3. Łączny udział posiadanych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, w tym będących przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, powiększony o łączną ekspozycję na bazę wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych Skorygowanej Wartości Aktywów Netto będzie utrzymywany na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 95% i nie wyższym niż 105%.
4. Skorygowana Wartość Aktywów Netto Funduszu jest ustalana każdego Dnia Wyceny, zgodnie z poniższym wzorem:

$$SWAN_t = WAN_t + WANCI_t(NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$$

gdzie,

$WAN_t$  – Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny  $t$ ;

$WANCI_t$  – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny  $t$ ;

$NE_t, NE_{t-1}$  – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy opłacone poprzez wpłatę pieniężną, które mają zostać wyemitowane po cenie emisyjnej równej  $WANCI$  ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny  $t$  oraz  $t-1$  i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu  $t$ , z zastrzeżeniem, iż od dnia złożenia wniosku, o którym mowa w Art. 22 ust. 4 Statutu do dnia, w którym upływa termin wskazany w Art. 22 ust. 3 Statutu zakłada się, iż obydwa parametry przyjmują wartość 0 (słownie: zero);

$NU_t, NU_{t-1}$  – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych złożonymi żądaniami wykupu, które mają zostać wykupione przez Fundusz w środkach pieniężnych, po cenie równej  $WANCI$  ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny  $t$  oraz  $t-1$  i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu  $t$ .

5. Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia odzwierciedlającej aktualną strukturę Indeksu Odniesienia, o której mowa w ust. 3 powyżej, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:
  - 1) okresowej zmiany struktury Indeksu Odniesienia;
  - 2) zmiany struktury Indeksu Odniesienia (w związku z tzw. rewizją nadzwyczajną);
  - 3) czasowego zawieszenia notowań akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub innego zdarzenia uniemożliwiającego zawieranie transakcji w zakresie akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
  - 4) wypłaty dywidendy przez spółkę wchodzącą w skład Indeksu Odniesienia;
  - 5) innego niż wskazane w pkt 1 – 4 powyżej zdarzenia prowadzącego do zmiany struktury Indeksu Odniesienia;
  - 6) niskiego poziomu płynności na niektórych instrumentach finansowych, gdzie

pełna realizacja transakcji na takich instrumentach może doprowadzić do zawieszenia notowań na tych instrumentach na skutek przekroczenia dynamicznych ograniczeń wahań kursów określonych w Regulaminie GPW przyjętym przez Radę Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie, lub doprowadzić do przekroczenia w danym Dniu Sesyjnym 40% udziału Funduszu w dziennych obrotach na GPW w odniesieniu do danego składnika Indeksu Odniesienia;

- 7) realizacji przez Fundusz wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji spółek publicznych.

W każdym z powyższych przypadków Towarzystwo niezwłocznie podejmuje działania mające na celu doprowadzenie stanu Aktywów Funduszu do zgodności z celem inwestycyjnym określonym w pkt 27.1.

6. Strategia inwestycyjna, której zasady opisuje niniejszy pkt 27.2.1, oznacza, że Fundusz zawiera wyłącznie transakcje, które mają na celu jak najdokładniejsze replikowanie struktury Indeksu Odniesienia poprzez utrzymywanie ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia odpowiadającej jego aktualnej strukturze, a które zasadniczo wynikają ze zmiany struktury Indeksu Odniesienia lub zmiany liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
7. Udział Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym limit ten może być podwyższony do 35% wartości Aktywów Funduszu w przypadku, gdy udział akcji jednego emitenta w Indeksie Odniesienia wzrośnie. Podwyższony limit 35% dotyczy akcji wyłącznie jednego emitenta. Ograniczenia, o którym mowa w niniejszym ust. 7, nie mają zastosowania do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Przy stosowaniu powyższych limitów inwestycyjnych Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartości Papierów Wartościowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, za wyjątkiem Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowi Indeks Odniesienia. Również w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego zawierających wbudowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględniany jest przy stosowaniu przez Fundusz powyższych limitów inwestycyjnych.
8. Ze względu na realizowany cel inwestycyjny, Fundusz nie zawiera transakcji krótkiej sprzedaży.
9. Depozyty bankowe mogą być stosowane w celu zarządzania płynnością Funduszu, tj. w celu lokowania nadwyżki gotówki. Zasadniczo udział tej kategorii lokat w ogólnej wartości Aktywów nie przekracza kilku procent, niemniej jednak w pewnych okolicznościach może znacząco wzrosnąć, szczególnie w momentach istotnej zmiany składu procentowego Indeksu Odniesienia lub znaczącej emisji Certyfikatów. Depozyty ulokowane w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
10. Łączna wartość lokat w akcje oraz prawa do akcji, w tym będące przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, nie mogą stanowić mniej niż 75% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

11. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 25% Wartości Aktywów Funduszu.
12. Maksymalna ekspozycja Funduszu na bazę Instrumentów Pochodnych, wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.

13. Fundusz może zawierać, na zasadach określonych w Statucie, umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne jako transakcje zabezpieczone lub niezabezpieczone. W przypadku transakcji zabezpieczonych, umowa zawierana jest pod warunkiem ustanowienia na rzecz Funduszu zabezpieczenia w formie:
  - 1) środków pieniężnych;
  - 2) Instrumentów Rynku Pieniężnego, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o ile Rating Kredytowy emitentów takich instrumentów jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 3) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 4) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 5) akcji dopuszczonych do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD pod warunkiem, że są to akcje zawarte w głównym indeksie danego rynku.
14. W każdym przypadku ustanowienie zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 13 powyżej, wymagać będzie uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w ust. 13 pkt 3 – 5 powyżej akceptacja jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe warunki:
  - 1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;
  - 2) możliwe jest dokonanie, na każdy Dzień Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;

- 3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;
- 4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację wymagalnych roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.

Zgodnie z dodatkowymi wymogami obowiązującymi na mocy postanowień Statutu, Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

- 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny;
  - 2) istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
  - 3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, który to podmiot:
    - a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione albo
    - b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione, pod warunkiem, że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a powyżej;
  - 4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 z zastrzeżeniem art. 182 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
15. Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów Funduszu nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, w tym także w przypadku, gdy dotyczą lokat, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu.
  16. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały określone w Art. 27 - 33 Statutu oraz w pkt 27.2.
  17. W przypadku przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych opisanych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych lub Statucie, Fundusz jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu Aktywów do wymagań określonych w przepisach tych aktów, w sposób należyście uwzględniający interes Uczestników.
  18. Ryzyko wystąpienia odstępstw od przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej może zmaterializować się w przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych opisanych w Statucie i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych lub w przypadku czasowego lub trwałego ograniczenia płynności przedmiotu lokat Funduszu.



### **27.2.2. Informacje dotyczące polityki inwestycyjnej Funduszu w zakresie zaciągania pożyczek na cele inwestycyjne Funduszu, udzielania pożyczek, gwarancji i emisji obligacji przez Fundusz**

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, lub bankach zagranicznych w rozumieniu przepisów Prawa Bankowego, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji z tytułu posiadanych Papierów Wartościowych na Indeks Odniesienia o którym mowa w Art. 30 ust. 10 Statutu, w wysokości 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Ponieważ strategia inwestycyjna Funduszu nie przewiduje możliwości stosowania dźwigni finansowej, tj. posiadania ekspozycji na rynek akcji przekraczającej 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu pożyczki oraz kredyty mogą być stosowane wyłącznie w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów, Fundusz nie może w żadnym przypadku przekroczyć limitu łącznej ekspozycji z tytułu posiadanych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, o którym mowa w pkt 27.2.1.3 powyżej.
2. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości emisji obligacji przez Fundusz, udzielania przez Fundusz pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji. Fundusz nie lokuje też aktywów w waluty obce oraz euro.
3. Fundusz może zawierać, na zasadach określonych w Statucie, umowy pożyczki Papierów Wartościowych pod warunkiem ustanowienia przez pożyczkobiorcę na rzecz Funduszu zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych. Zabezpieczenie może być ustanowione wyłącznie w formie:
  - 1) środków pieniężnych;
  - 2) Instrumentów Rynku Pieniężnego, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o ile Rating Kredytowy emitentów takich instrumentów jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 3) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 4) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 5) akcji dopuszczonych do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD pod warunkiem, że są to akcje zawarte w głównym indeksie danego rynku.
4. W każdym przypadku ustanowienie zabezpieczenia, o którym powyżej, wymaga uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz

Funduszu w formie wskazanej w pkt 27.2.2.3 ppkt 3 – 5 powyżej akceptacja jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe kryteria:

- 1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;
  - 2) możliwe jest dokonanie, w każdym Dniu Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej
  - 3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;
  - 4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.
5. Fundusz wyznaczy wymagany poziom zabezpieczenia dla umów pożyczek Papierów Wartościowych uwzględniając ograniczenia dotyczące ryzyka kontrahenta określone w Statucie oraz charakter i warunki umów, zdolność kredytową pożyczkobiorcy oraz aktualne warunki rynkowe, uwzględniając w szczególności:
- 1) rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie;
  - 2) termin do wykupu aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;
  - 3) Rating Kredytowy emitenta aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;
  - 4) walutę w której denominowane są aktywa stanowiące zabezpieczenie;
    - przy czym poziom zabezpieczenia w każdym przypadku będzie wynosił co najmniej 100% wartości pożyczonych Papierów Wartościowych.
6. Zabezpieczenie ustanawiane jest poprzez przeniesienie aktywów je stanowiących na rzecz Funduszu (zapisanie ich na rachunku Funduszu na czas, przez jaki zabezpieczenie będzie musiało być utrzymywane). Zabezpieczenie ustanowione na rzecz Funduszu nie może być przedmiotem sprzedaży lub zastawu, z wyłączeniem przypadków, gdy wskazane czynności podejmowane będą przez Fundusz w celu realizacji roszczeń Funduszu z tytułu umowy pożyczki Papierów Wartościowych ani, w przypadku zabezpieczenia w formie środków pieniężnych, inwestowane w sposób inny niż w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty bankowe dopuszczalne jako lokata Funduszu. Na zasadach uzgodnionych przez strony umowy pożyczki Papierów Wartościowych, możliwe jest zastępowanie aktywów lub części aktywów stanowiących zabezpieczenie umowy pożyczki Papierów Wartościowych innymi aktywami, o ile aktywa zastępujące dotychczasowe zabezpieczenie spełniają warunki określone w Art. 28 ust. 2 - 4 Statutu, a wartość zastępujących aktywów nie jest mniejsza niż wartość zastępowanego zabezpieczenia.
7. Przedmiotem pożyczek Papierów Wartościowych udzielanych przez Fundusz są wyłącznie akcje wchodzące w skład Aktywów Funduszu. Fundusz nie zawiera umów, na podstawie

których pożyczalby Papiery Wartościowe od podmiotów trzecich (przedmiotem umów zawieranych przez Fundusz jest wyłącznie pożyczanie Papierów Wartościowych na rzecz podmiotów trzecich).

8. Umowy pożyczki Papierów Wartościowych mogą być zawierane przez Fundusz wyłącznie pod warunkiem, że spełnione będą łącznie następujące warunki:
- 1) pożyczkobiorca podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w swoim państwie macierzystym będącym państwem członkowskim Unii Europejskiej;
  - 2) Fundusz zgodnie z warunkami umowy pożyczki Papierów Wartościowych będzie miał zapewnione prawo do żądania w dowolnym momencie zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych;
  - 3) zapewnione jest, że wszelkie pożytki z tytułu pożyczania Papierów Wartościowych przysługują Funduszowi;
  - 4) zgodnie z umową, wszelkie pożytki przysługujące z tytułu pożyczonych Papierów Wartościowych, w tym prawo do dywidendy i prawo poboru akcji nowej emisji, przysługują Funduszowi;
  - 5) zapewnione jest ustanowienie przez pożyczkobiorcę, na rzecz Funduszu, zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych na zasadach określonych w niniejszym pkt 27.2.2., i jego utrzymywanie przez cały czas do zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych, oraz
  - 6) zawarcie umowy pożyczki Papierów Wartościowych jest zgodne z realizacją celu inwestycyjnego Funduszu określonego w pkt 27.1.

### **27.2.3. Opis zarządzania płynnością przez Fundusz**

W ramach polityki zarządzania ryzykiem w Towarzystwie została zatwierdzona Procedura zarządzania ryzykiem płynności dla Funduszu („Procedura”). Procedura szczegółowo określa metodykę zarządzania ryzykiem płynności oraz zasady przeprowadzania testów warunków skrajnych w obszarze płynności Funduszu. Za właściwe zarządzanie płynnością odpowiadać będzie Zarządzający Funduszem, którego działalność będzie monitorowana przez Jednostkę ds. Zarządzania Ryzykiem – jednostkę odpowiedzialną za zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie. Jednostka, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, poza bieżącym monitorowaniem ustanowionych dla poszczególnych funduszy limitów dodatkowo odpowiedzialna jest za opiniowanie, wdrażanie i rekomendowanie nowych rozwiązań czy metodyk w zakresie zarządzania ryzykiem oraz sporządzanie sprawozdań okresowych opisujących szczegółowo realizację polityki zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. Ponadto, Jednostka ds. Zarządzania Ryzykiem nie rzadziej niż raz na pół roku przeprowadza ocenę poprawności funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem poprzez analizę rzetelności i poprawności danych wejściowych oraz poprzez weryfikację stosowanych modeli z użyciem danych historycznych. Za funkcjonowanie procesu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie odpowiada Zarząd Towarzystwa, który zatwierdza wszystkie dokumenty dotyczące zarządzania ryzykiem, nadzoruje bezpośrednio mu podległą Jednostkę ds. Zarządzania Ryzykiem i zapewnia prawidłowe funkcjonowanie całego procesu. System zarządzania ryzykiem płynności bierze pod uwagę

zarówno charakter Funduszu, odwzorowującego indeks GPW – mWIG40TR, jak również warunki wykupywania Certyfikatów (dzienna częstotliwość wykupów i emisji Certyfikatów).

Zarządzanie ryzykiem płynności Funduszu odbywa się przy wykorzystaniu systemu informatycznego, który pozwala na analizę płynności poszczególnych składników portfela Funduszu, ich potencjalnego wpływu na zdolność regulowania zobowiązań Funduszu, jak też pozwala monitorować prawdopodobieństwo przekroczenia wewnętrznych limitów dotyczących płynności. Zarządzający z odpowiednim wyprzedzeniem otrzymuje informacje na temat złożonych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów oraz ewentualnych zapisów na Certyfikaty Serii B. Umożliwia to zapewnienie odpowiedniej płynności Funduszu w celu sprawnej obsługi składanych żądań wykupu.

Przy wykorzystaniu systemu informatycznego co najmniej raz w miesiącu przeprowadzony jest test warunków skrajnych, którego celem jest wykazanie potencjalnych trudności z zapewnieniem płynności Funduszu, jakie mogą pojawić się w przypadku wystąpienia szczególnie niekorzystnych warunków rynkowych. Biorąc pod uwagę charakter Funduszu, jego politykę inwestycyjną oraz dozwolone kategorie lokat (przede wszystkim akcje 40 spółek o średniej kapitalizacji notowanych na GPW), Towarzystwo przewiduje, że ryzyko związane z płynnością będzie istotnym elementem procesu zarządzania Funduszem.

#### **27.2.4. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić politykę inwestycyjną**

Fundusz może dokonać zmiany polityki inwestycyjnej na wniosek zarządzającego funduszem. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przekazany zostanie na posiedzenie Komitetu Inwestycyjnego funkcjonującego w ramach Towarzystwa, gdzie zostanie omówiony i zaopiniowany. Opinię w kwestii wniosku co do zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu przedstawi również Jednostka ds. Zarządzania Ryzykiem funkcjonująca w ramach Towarzystwa. Ostateczna decyzja co do zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu, przy uwzględnieniu opinii Komitetu Inwestycyjnego oraz Jednostki ds. Zarządzania Ryzykiem jest podejmowana przez Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu jest dokonywana w drodze zmiany Statutu.

#### **27.2.5. Status prawny Funduszu**

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, czyli funduszem alternatywnym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, którego Certyfikaty Inwestycyjne będą dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym. Towarzystwo, zgodnie ze Statutem, ma prawo, w przypadku niezyskania dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Rynku Regulowanym, podjąć decyzję o ubieganiu się przez Fundusz o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Fundusz jest szczególnym typem funduszu inwestycyjnego zamkniętego - funduszem portfelowym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, czyli funduszem inwestycyjnym zamkniętym dokonującym emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w sposób ciągły, którego portfel inwestycyjny zarządzany jest poprzez tzw. replikację składu indeksu akcyjnego.

Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, z tą chwilą Towarzystwo staje się organem Funduszu.

### **27.2.6. Organ nadzoru nad Funduszem**

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce, w tym nad działalnością funduszy inwestycyjnych, jest KNF z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20.

### **27.2.7. Profil typowego Inwestora, dla którego przeznaczone są Certyfikaty Inwestycyjne**

Certyfikaty Inwestycyjne przeznaczone są dla inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, którzy chcą zainwestować środki w portfel spółek wchodzących w skład Indeksu Odniesienia i akceptujących ryzyko inwestycyjne wynikające z wysokiej zmienności indeksu akcji. Ze względu na poziom ryzyka i wysoką oczekiwaną zmienność wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, typowy horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (słownie: pięć) lat. W przypadku Inwestorów o wyższej awersji do ryzyka, inwestycja w Certyfikaty Inwestycyjne powinna stanowić jedynie część ich całkowitego portfela inwestycyjnego.

## **28. OGRANICZENIA W INWESTOWANIU**

### **28.1. Zakazy inwestycyjne**

Fundusz nie może:

- 1) dokonywać lokat, których przedmiotem są:
  - a) własność lub współwłasność nieruchomości,
  - b) własność lub współwłasność:
    - nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami,
    - budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości,
    - statków morskich;
  - c) użytkowanie wieczyste.
- 2) lokować Aktywów Funduszu w Papiery Wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariuszy Towarzystwa;
- 3) zawierać umów, których przedmiotem są Papiery Wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok z:
  - a) członkami organów Towarzystwa,
  - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
  - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w Umowie Depozytowej,
  - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a-c w związku małżeńskim,
  - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a-c łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie;
- 4) zawierać umów, których przedmiotem są Papiery Wartościowe i prawa majątkowe z:

- a) Towarzystwem,
- b) Depozytariuszem, z wyłączeniem umów rachunku bankowego mających za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe oraz umowy lokat terminowych, o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 (słownie: siedem) dni, przy czym umowy te będą zawierane w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.
- c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
- d) akcjonariuszami Towarzystwa,
- e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

Ograniczenia, o których mowa w pkt 2 i 4, nie mają zastosowania do Papierów Wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Ograniczenia, o których mowa w pkt 4 lit. d i e, nie mają zastosowania w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tych punktach, będą spółkami publicznymi, a Fundusz będzie zawierał umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w pkt 2, lub zawrzeć umowę, o której mowa w pkt 3 i 4, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy leży w interesie Uczestników oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. W przypadku dokonania lokat, o których mowa w pkt 2, lub zawarcia umowy, o której mowa w pkt 3 i 4, Fundusz przechowuje dokumenty pozwalające na stwierdzenie wystąpienia przesłanek umożliwiających odpowiednio ich dokonanie lub zawarcie, w szczególności w zakresie zasad ustalania ceny i innych istotnych warunków transakcji.

## **28.2. Oświadczenie w sprawie ograniczeń inwestycyjnych mających zastosowanie do Funduszu wraz ze wskazaniem sposobu zawiadamiania Uczestników o działaniach Towarzystwa w wypadku ich naruszenia**

W przypadku naruszenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych lub w Statucie, Fundusz zobowiązany jest do niezwłocznego dostosowania swoich Aktywów do wymogów prawnych, uwzględniając interes Uczestników Funduszu. O naruszeniu przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych oraz o dostosowaniu jego Aktywów do wymogów prawa lub Statutu, Fundusz poinformuje KNF w sposób i w zakresie określonym przepisami prawa. Uczestnicy nie będą zawiadamiani o naruszeniach przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych.

Jednocześnie, Towarzystwo oświadcza, iż zgodnie z Art. 43 ust. 7 Statutu, uwzględniając charakter Funduszu, w szczególności kompozycję jego portfela, jak i metodykę zarządzania portfelem Funduszu w celu umożliwienia Inwestorom szacowania wartości godziwej Certyfikatu, jak też potencjalnego zakresu możliwych jego zmian, Fundusz, począwszy od Dnia Sesyjnego poprzedzającego pierwszy Dzień Wykupu, będzie publikował na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl), w każdym Dniu Sesyjnym po Zamknięciu Sesji, według stanu na ostatni Dzień Wyceny, następujące informacje:

- 1) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
- 2) udział akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia wyrażony jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
- 3) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, w tym również z tytułu wbudowanych Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
- 4) informację o obowiązującym na następny Dzień Wykupu pakiecie akcji, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości jednego Certyfikatu, który Fundusz przyjmuje na potrzeby rozliczeń z Uczestnikiem w przypadku otrzymania Żądania Wykupu w Papierach.

### **28.3. Opis elementów składowych Indeksu Odniesienia**

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Indeksem Odniesienia jest mWIG40TR.

Indeks mWIG40TR – jest obliczany od 18 września 2017 roku, na podstawie wartości portfela akcji 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW. Wartość bazową indeksu ustalono na dzień 31 grudnia 2009 r. na poziomie 2346,14 pkt. W odróżnieniu od indeksu mWIG40, mWIG40TR jest indeksem dochodowym, co oznacza, że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę zarówno ceny zawartych w nim transakcji oraz dochody z tytułu dywidend. Wszystkie pozostałe zasady konstrukcji indeksu są zgodne z zasadami konstrukcji indeksu mWIG40. Obecnie administratorem Indeksu Odniesienia jest GPW. Jednakże w związku z koniecznością dostosowania się do wymogów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1), GPW podjęła decyzję o przeniesieniu realizacji procesu kalkulacji indeksów akcji i obligacji, w tym dla Indeksu Odniesienia, do spółki zależnej GPW Benchmark S.A., która to spółka została powołana w 2017 roku, jako centrum kompetencyjne w zakresie opracowywania indeksów i wskaźników referencyjnych. Zgodnie z przyjętym harmonogramem GPW Benchmark S.A. zamierza przejąć operacyjnie funkcję administratora indeksów akcji i obligacji do końca 2019 roku, pod warunkiem uzyskania zezwolenia KNF na pełnienie funkcji administratora indeksów..

W skład indeksu mWIG40 według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu wchodzi następujące spółki, których akcje są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy):

L.p.	Nazwa, siedziba i adres emitenta	Opis działalności
1	<p><b>11 Bit Studios S.A.</b></p> <p>Z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Brechta 7 03-472 Warszawa</p>	<p>Deweloper multiplatformowych gier sprzedawanych na całym świecie. Spółka działa w modelu niezależnym, zajmując się każdym etapem tworzenia gier samodzielnie – od produkcji, przez marketing, po dystrybucję w sklepach cyfrowych. Najbardziej znane gry to: Anomaly i This War of Mine. Oprócz produkcji gier grupa zajmuje się również wydawaniem gier zewnętrznych indie deweloperów oraz prowadzi internetową platformę sprzedaży gier innych producentów gamesrepublic.com.</p>
2	<p><b>Asseco Poland S.A.</b></p> <p>z siedzibą w Rzeszowie, pod adresem ul. Olchowa 14 35-322 Rzeszów</p>	<p>Grupa tworzy zaawansowane technologicznie oprogramowanie dla firm z kluczowych branż gospodarki. Oferta jest skierowana do sektora finansowego, instytucji publicznych oraz przemysłu, handlu i usług. Grupa posiada bogate portfolio własnych produktów, unikatowe doświadczenie w realizacji najbardziej złożonych projektów informatycznych oraz szeroką bazę klientów, wśród których znaleźć można największe instytucje finansowe, czołowe przedsiębiorstwa, a także jednostki administracji publicznej.</p>
3	<p><b>Amica S.A.</b></p> <p>z siedzibą we Wronkach, pod adresem ul. Mickiewicza 52, 64-510 Wronki</p>	<p>Spółka jest największym polskim producent sprzętu gospodarstwa domowego. W swojej ofercie posiada pełną gamę inteligentnych urządzeń dużego i małego AGD, wyróżniających się najnowszą technologią i nowoczesnym designem. Ponad 70 procent przychodów firma realizuje na ponad 40 rynkach zagranicznych. W portfolio znajdują się także zagraniczne marki Gram i Hansa.</p>
4	<p><b>AmRest Holdings SE</b></p> <p>z siedzibą w Hiszpanii, pod adresem Calle Enrique Granados 6, 28224 Madryt</p>	<p>AmRest Holdings SE jest największą niezależną firmą prowadzącą sieci restauracji w Europie Środkowo-Wschodniej. W Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, w Bułgarii, w Rumunii, w Serbii, w Słowacji, w Chorwacji, w Hiszpanii oraz w Niemczech działa na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken, Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Spółka rozwija również działalność w Europie Zachodniej, Rosji oraz Chinach.</p>
5	<p><b>Bank Handlowy w Warszawie S.A.</b></p> <p>z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Senatorska 16,</p>	<p>Bank stanowi integralną część grupy Citi - wiodącej globalnej instytucji finansowej. Obsługuje klientów indywidualnych, korporacyjnych (pierwsze miejsce w Polsce) i instytucjonalnych, zapewniając im kompleksową</p>



	00-923 Warszawa	oferę produktową. W ofercie banku znajdują się również usługi i produkty rynku kapitałowego oferowane przez Dom Maklerski Banku Handlowego SA oraz produkty Handlowy Leasing sp. z o.o.
6	<b>Bank Millennium S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa	Ogólnopolski, uniwersalny bank oferującym swoje usługi wszystkim segmentom rynku poprzez sieć oddziałów, sieci indywidualnych doradców i bankowość elektroniczną. Dzięki swoimi spółkom zależnym i firmom współpracującym, bank od lat prowadzi działalność na wszystkich rynkach finansowych, zapewniając kompleksowe usługi finansowe w ramach jednej instytucji. Bank stanowi centrum Grupy Banku Millennium w skład, której wchodzi: Millennium Leasing, Millennium Dom Maklerski i Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.
7	<b>Benefit Systems S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	Grupa jest dostawcą rozwiązań w obszarze pozapłacowych świadczeń pracowniczych w zakresie między innymi: sportu i rekreacji (karta MultiSport, MultiSport Kids, sieci Fitness) oraz kultury i rozrywki (Program Kinowy, MultiTeatr). Posiada unikalne produkty w postaci Kafeterii, które pozwalają pracownikowi na dowolny wybór świadczenia pozapłacowego w ramach listy zaakceptowanej przez pracodawcę.
8	<b>Boryszew S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Jagiellońska 76, 03-301 Warszawa	Grupa jest jednym z największych prywatnych holdingów przemysłowych. Po wielu akwizycjach głównymi liniami biznesowymi są obecnie: półfabrykaty z metali kolorowych (Al, Pb, Cu, Zn) i ich stopów, przewody samochodowe i plastikowe elementy wnętrza dla globalnych producentów aut, łożyska oraz wyroby chemiczne (włókna syntetyczne, płyny do chłodziw i klimatyzacji).
9	<b>Budimex S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Stawki 40, 01-040 Warszawa	Jedna z największych firm budowlanych na polskim rynku. Oferuje usługi (najczęściej w charakterze generalnego wykonawcy) w sektorach infrastruktury: drogowej, kolejowej, lotniskowej, budownictwa kubaturowego, energetycznego, przemysłowego i ekologicznego. Stopniowo zwiększa swoje zaangażowanie w sektorze facility management (obsługa nieruchomości i obiektów infrastruktury) oraz gospodarki odpadami. Inwestorem strategicznym Budimeksu jest Ferrovial, jedna z czołowych firm budowlanych w Hiszpanii o zasięgu globalnym.

10	<p><b>CI Games S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Zajęcza 2B, 00-351 Warszawa</p>	<p>Grupa prowadzi działalność produkcyjną i wydawniczą na globalnym rynku gier wideo. Jest producentem, posiadającym własne studia produkcyjne, wydawcą własnych gier i licencjonowanych tytułów oraz dystrybutorem sprzedającym produkty bezpośrednio do sieci handlowych i dystrybucji cyfrowej.</p>
11	<p><b>Ciech S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa</p>	<p>Działalność Grupy obejmuje produkcję, handel i dystrybucję chemikaliów, a także działalność usługową ukierunkowaną na kompleksową obsługę rynku krajowego i zagranicznego. Firma eksportuje swoje produkty do ponad 100 krajów całego świata, oferując sodę kalcynowaną, sodę oczyszczoną, sól, środki ochrony roślin, żywice epoksydowe i poliestrowe, pianki poliuretanowe oraz krzemiany i opakowania szklane. Spółka posiada osiem zakładów produkcyjnych w trzech europejskich krajach – Polsce, Niemczech i Rumunii.</p>
12	<p><b>ComArch S.A.</b> z siedzibą w Krakowie, pod adresem al. Jana Pawła II 39A, 31-864 Kraków</p>	<p>Spółka koncentruje swą działalność na projektowaniu, wykonywaniu i dostarczaniu systemów informatycznych, obejmujących oprogramowanie, sprzęt komputerowy i sieciowy, usługi wdrożeniowe, szkoleniowe i eksploatacyjne. Ofertę kieruje do telekomunikacji, finansów, bankowości i ubezpieczeń, handlu i usług, infrastruktury IT, administracji publicznej, przemysłu, służby zdrowia, a także sektora małych i średnich przedsiębiorstw.</p>
13	<p><b>Echo Investment S.A.</b> z siedzibą w Kielcach, pod adresem ul. Solidarności 36, 25-323 Kielce</p>	<p>Jedna z największych w Polsce firm deweloperskich. Spółka realizuje inwestycje w trzech głównych sektorach rynku nieruchomości: budownictwie mieszkaniowym, centrach handlowych oraz budownictwie biurowym, skupiając się na największych miastach w Polsce. Od 2015 roku Echo Investment jest częścią dynamicznie rozwijającej się grupy kapitałowej Griffin Real Estate - Oaktree - PIMCO.</p>

14	<p><b>Eurocash S.A.</b> z siedzibą w Komornikach, pod adresem ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki</p>	<p>Polska grupa zajmująca się hurtową oraz detaliczną dystrybucją żywności i innych produktów szybko zbywalnych (FMCG). Jej klientami są właściciele sklepów małoformatowych, których grupa wspiera w obszarze marketingu, technologii i edukacji. Działalność hurtowa prowadzona jest poprzez sieć hurtowni Cash&amp;Carry oraz dystrybucję z dowozem do klienta, w tym z wykorzystaniem platformy e-commerce (eurocash.pl). Firma obsługuje blisko 80 tys. placówek detalicznych (w tym kilkanaście tysięcy sklepów w miękkiej franczyzie: abc, Groszek, Euro Sklep, Gama i Lewiatan). Działalność detaliczna grupy obejmuje sieć supermarketów Delikatesy Centrum (własnych i zrzeszonych w ramach twardej franczyzy) oraz sieć saloników prasowych Inmedio.</p>
15	<p><b>Enea S.A.</b> z siedzibą w Poznaniu, pod adresem ul. Górecka 1, 60-201 Poznań</p>	<p>Grupa to pionowo zintegrowana struktura obejmująca swoją działalnością pięć podstawowych obszarów na rynku energetycznym: produkcję energii elektrycznej i ciepłej (m.in. Elektrownia Kozienice i Elektrownia Połaniec), obrót energią elektryczną, dystrybucję energii elektrycznej, dystrybucję ciepła oraz górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego (Lubelski Węgiel Bogdanka). Grupa dostarcza energię do 2,5 mln klientów, a sieć dystrybucyjna obejmuje 1/5 powierzchni kraju.</p>
16	<p><b>Energa S.A.</b> z siedzibą w Gdańsku, pod adresem Aleja Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk</p>	<p>Podstawowa działalność grupy obejmuje wytwarzanie, dystrybucję oraz obrót energią elektryczną i ciepłą. Całkowita moc elektryczna zainstalowana w elektrowniach Grupy wynosi ok. 1,4 GW. Energa ma największy udział OZE w produkcji energii wśród wszystkich polskich grup energetycznych (powyżej 40%). Moce wytwórcze to m.in. elektrownia systemowa w Ostrołęce, 2 elektrociepłownie, 47 elektrownie wodnych, elektrownie szczytowo - pompowej w Żydowie oraz 5 farm wiatrowych i 2 farmy fotowoltaiczne. Sieć dystrybucyjna Grupy obejmuje swoim zasięgiem obszar ok. 1/4 kraju.</p>
17	<p><b>Fabryki Mebli Forte S.A.</b> z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, pod adresem ul. Biała 1, 07-300 Ostrów Mazowiecka</p>	<p>Jeden z największych europejskich producentów mebli do samodzielnego montażu. Oferuje bogaty asortyment mebli do jadalni, salonu, kuchni, sypialni i pokoju młodzieżowego produkowany w czterech zakładach. Znaczna część produkcji jest eksportowana na wiele rynków europejskich.</p>

18	<b>Famur S.A.</b> z siedzibą w Katowicach, pod adresem ul. Armii Krajowej 51 40-698 Katowice	Grupa należy do czołówki światowych producentów maszyn i urządzeń górniczych (m.in.: zmechanizowanych kompleksów ścianowych, kompleksów do drążenia wyrobisk korytarzowych, podziemnych systemów transportowych oraz maszyn dla górnictwa odkrywkowego). Główne obszary działalności to górnictwo podziemne, górnictwo odkrywkowe, transport i przeładunek towarów masowych.
19	<b>Getin Holding S.A.</b> z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem ul. Gwiaździsta 66, 53-413 Wrocław	Grupa prowadzi działalność inwestycyjną polegającą na wyszukiwaniu i realizacji projektów w Polsce i poza jej granicami. Funkcjonuje na szeroko pojętym rynku finansowym – w bankowości, pośrednictwie finansowym, ubezpieczeniach i leasingu. aktywnie działa na rynkach Europy Wschodniej i Południowej, gdzie posiada cztery banki oraz trzy firmy leasingowe.
20	<b>Getin Noble Bank S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa	Jest drugim największym bankiem z większościowym polskim kapitałem. Oferta skierowana jest do klientów indywidualnych, małych i średnich firm, samorządów oraz dużych korporacji. Bankowość detaliczną reprezentuje marka Getin Bank. W ramach marki Noble Bank świadczone są usługi w zakresie Private Banking - poza dedykowanymi produktami finansowymi Noble Bank oferuje także doradztwo w zakresie nieruchomości, inwestycji, wsparcia prawno-podatkowego oraz art banking.
21	<b>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Książęca 4, 03-490 Warszawa	Spółka organizuje obrotu instrumentami finansowymi. Przedmiotem handlu na giełdzie są papiery wartościowe: akcje, obligacje, prawa poboru, prawa do akcji, certyfikaty inwestycyjne oraz instrumenty pochodne: kontrakty terminowe, opcje, jednostki indeksowe. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie prowadzi obrót instrumentami finansowymi na dwóch rynkach - głównym oraz NewConnect. Grupa GPW, poprzez Towarową Giełdę Energii, prowadzi jeden z najpłynniejszych rynków energii elektrycznej w Europie. Poza energią elektryczną, na rynku towarowym oferowany jest obrót gazem ziemnym, prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia oraz uprawnieniami do emisji CO2.
22	<b>Globe Trade Centre SA</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem	Grupa jest jedną z czołowych spółek sektora nieruchomości komercyjnych w Europie Środkowej, Wschodniej i Południowej. Prowadzi

	ul. 17 Stycznia 45A, 02-146 Warszawa	inwestycje w trzech głównych segmentach rynku nieruchomości: budynki biurowe, centra handlowo-rozrywkowe oraz budownictwo mieszkaniowe. Obecnie działa aktywnie między innymi: w Polsce, na Węgrzech, w Czechach, Rumunii, Serbii, Chorwacji, Bułgarii, koncentrując działalność inwestycyjną w stolicach tych państw.
23	<b>Grupa Azoty S.A.</b> z siedzibą w Tarnowie, pod adresem ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 8, 33-101 Tarnów	Grupa to jeden z kluczowych koncernów branży nawozowo-chemicznej w Europie. W jej skład wchodzi m.in.: zakłady z Tarnowa, Puław, Polic i Kędzierzyna Koźle. Obecnie Grupa Azoty zajmuje drugą pozycję w Unii Europejskiej w produkcji nawozów azotowych i wieloskładnikowych, a takie produkty jak melamina, kaprolaktam, poliamid, alkohole OXO czy biel tytanowa mają równie silną pozycję w sektorze chemicznym, znajdując swoje zastosowanie w wielu gałęziach przemysłu.
24	<b>Grupa Kęty S.A.</b> z siedzibą w Kętach, pod adresem ul. Kościuszki 111, 32-650 Kęty	Grupa działa w pięciu głównych segmentach biznesowych (łącznie 24 spółek, z czego 13 zagranicznych): produkcji profili i komponentów aluminiowych, projektowania i produkcji systemów architektonicznych oraz zewnętrznych rolet aluminiowych, produkcji opakowań giętkich, usług budowlano-montażowych w zakresie fasad aluminiowych oraz produkcji akcesoriów do montażu okien i drzwi. Znaczna część sprzedaży (ponad 40 proc.) realizowana jest w eksporcie.
25	<b>ING Bank Śląski S.A.</b> z siedzibą w Katowicach, pod adresem ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	Ogólnopolski, uniwersalny bank oferujący usługi we wszystkich segmentach rynku poprzez sieć oddziałów, sieci indywidualnych doradców i bankowość elektroniczną. Ponadto poprzez podmioty zależne Grupa prowadzi także działalność leasingową i faktoringową, pośrednictwa i obrotu nieruchomościami, wynajmu nieruchomości, doradztwa i pośrednictwa finansowego oraz świadczy inne usługi finansowe.
26	<b>Inter Cars S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Powsińska 64, 02-903 Warszawa	Największy dystrybutor części zamiennych do samochodów osobowych, dostawczych i ciężarowych w Europie Środkowo-Wschodniej. Oferta obejmuje również wyposażenie warsztatowe, w szczególności urządzenia do obsługi i naprawy samochodów oraz części do motocykli i tuningu. Inter Cars także prowadzi

		sprzedaż motocykli Ducati, zajmuje się regeneracją części samochodowych oraz produkcją przyczep i naczep. Jest również właścicielem ogólnopolskiej sieci warsztatów samochodowych.
27	<b>Kernel Holding S.A.</b> z siedzibą w Luksemburgu, pod adresem 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg	Firma zajmująca się zdywersyfikowaną działalnością rolniczą w regionie Morza Czarnego. Grupa dostarcza na rynki międzynarodowe zboże oraz olej słonecznikowy produkowane na Ukrainie i w Rosji. Posiada tereny uprawne, jak i zakłady przemiału nasion oleistych, cukrownie oraz niezbędna infrastruktura rolnicza, w tym elewatory i głębokowodne terminale eksportowe.
28	<b>KRUK S.A.</b> z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław	Grupa jednym z liderów na rynku wierzytelności. Zarządza wierzytelnościami zakupionymi na własny rachunek, a także na zlecenie podmiotów zewnętrznych. Grupa zarządza wierzytelnościami banków (główna grupa klientów), pośredników kredytowych, firm ubezpieczeniowych, firm leasingowych, telefonii stacjonarnych i komórkowych, telewizji kablowych, platform cyfrowych oraz firm z sektora dóbr szybko zbywalnych. Poza Polską, firma działa na rynku rumuńskim, czeskim, słowackim, niemieckim, hiszpańskim i włoskim.
29	<b>LC CORP S.A.</b> z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem ul. Powstańców Śląskich 2-4 53-333 Wrocław	LC Corp jest spółką holdingową kontrolującą grupę firm, działających w sektorze nieruchomości mieszkaniowych (głównie o podwyższonym standardzie) oraz komercyjnych (biurowych, handlowych i usługowych). Realizuje projekty w Warszawie, Wrocławiu, Krakowie, Katowicach, Gdańsku i Łodzi.
30	<b>Livechat Software S.A.</b> z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem ul. Zwycięska 47 53-033 Wrocław	Spółka informatyczna działająca na rynku globalnym i oferująca w modelu SaaS (Software as a Service) usługi wspierające sprzedaż i obsługę klientów. Produkt LiveChat służy do szybkiego i intuicyjnego kontaktu klientów odwiedzających firmową stronę WWW z pracownikami firmy. Spółka koncentruje się na dalszym udoskonalaniu produktu LiveChat przez zespół deweloperów, oferowaniu najwyższej jakości obsługi klienta oraz tworzeniu nowych kanałów pozyskiwania klientów.
31	<b>Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.</b> z siedzibą w Bogdance, pod adresem Bogdanka,	Spółka jest jednym z liderów rynku producentów węgla kamiennego w Polsce, wyróżniających się na tle branży m.in.: pod względem wydajności wydobywania węgla kamiennego oraz planów inwestycyjnych

	21-013 Puchaczów	zakładających udostępnienie nowych złóż. Węgiel kamienny energetyczny oferowany przez spółkę stosowany jest przede wszystkim do produkcji energii elektrycznej, ciepłej i produkcji cementu. Odbiorcami są w głównej mierze firmy przemysłowe, przede wszystkim podmioty prowadzące działalność w branży elektroenergetycznej zlokalizowane we wschodniej i północno-wschodniej Polsce. LW Bogdanka należy do Grupy Kapitałowej Enea.
32	<b>Mabion S.A.</b> z siedzibą w Konstantynowie Łódzkim, pod adresem ul. Langiewicza 60, 95-050 Konstantynów Łódzki	Polska firma biotechnologiczna, która została utworzona w celu wprowadzenia na rynek leków biotechnologicznych najnowszej generacji opartych na humanizowanych przeciwciałach monoklonalnych. Ta technologia umożliwia produkcję leków celowanych, które działają wybiórczo na komórki nowotworowe, zapewniając lepszą skuteczność i mniejszą toksyczność terapii.
33	<b>Orbis S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa	Największy operator hotelowy w Europie Wschodniej. Jest wyłącznym licencjodawcą marek Accor (Sofitel, Pullman, MGallery, Novotel, Mercure, ibis budget i Ibis Styles) w 16 krajach, w tym w Bośni i Hercegowinie, Bułgarii, Chorwacji, Czarnogórze, Czechach, Estonii, na Litwie, Łotwie, w Macedonii, Mołdawii, Polsce, Rumunii, Serbii, Słowacji, Słowenii i na Węgrzech.
34	<b>PKP Cargo S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Grójecka 17, 02-021 Warszawa	Grupa oferuje kompleksowe usługi logistyczne zarówno w zakresie przewozów krajowych, jak i wykonywanych poza Polską. Działalność obejmuje szeroki zakres usług kolejowego transportu towarów. Ponadto oferuje usługi dodatkowe, w tym: krajową i zagraniczną spedycję towarów, usługi intermodalne, usługi bocznicowe oraz terminalowe oraz utrzymania i naprawy taboru i usługi rekultywacyjne.
35	<b>PlayWay S.A.</b> z siedzibą w Warszawie , pod adresem ul. Bluszczańska 76/6, 00-712 Warszawa	Jeden z czołowych producentów i wydawców gier komputerowych i mobilnych. Grupę wyróżnia duża liczba zespołów deweloperskich i duża liczba gier wytwarzanych jednocześnie. Obecnie grupa współpracuje z ponad 40 zespołami twórców gier, z których większość to zespoły wewnętrzne lub spółki zależne. Firma prowadzi sprzedaż m. w. za pośrednictwem własnego konta na portalu Steam, AppStore oraz Google Play, a Europa Zachodnia i Ameryka Północna odpowiadają za 80 proc. sprzedaży grupy.

36	<p><b>Polimex-Mostostal S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem al. Jana Pawła II 12, 00-124 Warszawa</p>	<p>Grupa odbudowuje swoją pozycję w działalności inżynieryjno-usługowej. Rozwój Grupy, który ma być wsparty na dwóch podstawowych filarach tj. energetyce i petrochemii (gazie, chemii, nafcie), uzyska dodatkowe oparcie w działalności budownictwa przemysłowego oraz działalności produkcyjnej realizowanej w ramach wydzielonej do odrębnej spółki działalności zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Siedlcach.</p>
37	<p><b>Stalprodukt S.A.</b> z siedzibą w Bochni, pod adresem ul. Wygoda 69, 32-700 Bochnia</p>	<p>Grupa jest wiodącym producentem i eksporterem wysoko przetworzonych wyrobów ze stali: blach elektrotechnicznych transformatorowych, kształtowników giętych na zimno, barier drogowych i rdzeni toroidalnych. Spółka posiada też własną, rozwiniętą sieć dystrybucji wyrobów hutniczych (składy handlowe i biura w kilkunastu miastach na terenie Polski).</p>
38	<p><b>Trakcja PRKiI S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Złota 59 (piętro XVIII) 00-120 Warszawa</p>	<p>Spółka jest jedną z największych firm działających w sektorze budownictwa infrastrukturalnego oraz energetyki w Polsce. Głównym przedmiotem działalności jest kompleksowa realizacja robót związanych z szeroko rozumianą infrastrukturą kolejową i drogową z wykorzystaniem nowoczesnego parku maszynowego. Uzupełnieniem usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego.</p>
39	<p><b>VRG S.A.</b> z siedzibą w Krakowie, pod adresem ul. Pilotów 10, 31-462</p>	<p>Grupa specjalizuje się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji biżuterii oraz kolekcji mody dla kobiet i mężczyzn. W skład grupy wchodzi cztery główne marki: Vistula – elegancka odzież męska, Deni Cler Milano – luksusowa odzież dla kobiet, Wólczanka – koszule męskie oraz W.Kruk – biżuteria oraz zegarki światowych szwajcarskich marek, między innymi: Rolex, IWC, Breitling, Omega, Tag Heuer.</p>



40	<b>Wirtualna Polska Holding S.A.</b> Z siedzibą w Warszawie, pod adresem Ul. Jutrzenki 137 A 02-231 Warszawa	Jest właścicielem jednego z dwóch najpopularniejszych w Polsce horyzontalnych portali internetowych – Wirtualnej Polski. Prowadzi również portal o2 oraz specjalistyczne portale wertykalne, w tym m.in.: Money.pl, Biztok (biznes), Dobreprogramy (nowe technologie), Sportowe Fakty (sport), Pudelek (rozrywka), abcZdrowia, Parenting.pl (zdrowie) oraz radia internetowe OpenFM i PolskaStacja. Ponadto Grupa prowadzi działalność na polskim rynku reklamy online oferując swoim klientom szeroką gamę produktów reklamowych.
----	---	--

## 29. WYCENA

### 29.1. Zasady oraz metody wyceny Aktywów Netto oraz ustalania wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu

Zasady wyceny Aktywów Funduszu zostały określone w Polityce Rachunkowości i wynikają z Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Szczegółowy opis zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny został opisany w Rozdziale X Statutu – Zasady Wyceny Aktywów Funduszu.

### 29.2. Częstotliwość wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się na Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny dokonuje się na Dzień Wyceny przypadający na:

- 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następujący po rejestracji Funduszu;
- 2) każdy Dzień Sesyjny;
- 3) dzień otwarcia likwidacji Funduszu.

### **29.3. Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny**

Niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Fundusz będzie przekazywał tę wartość do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz udostępniał tę wartość w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl). Informacja o aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny dostępna będzie również za pośrednictwem Oferującego oraz Członków Konsorcjum.

### **29.4. Opis okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu oraz wskazanie sposobu informowania Inwestorów o zawieszeniu i wznowieniu dokonywania wyceny**

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie są mu znane jakiegokolwiek okoliczności, które mogłyby spowodować brak możliwości dokonania wyceny Aktywów, a w efekcie odstąpienie przez Fundusz od dokonania ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny na jakikolwiek Dzień Wyceny.

## **30. INFORMACJE FINANSOWE**

Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z powyższym do dnia zatwierdzenia Prospektu nie sporządził jakichkolwiek informacji finansowych.

### **30.1. Analiza portfela Funduszu**

Fundusz jest w trakcie organizacji.

## **31. ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE**

Nie dotyczy. Fundusz nie będzie utworzony jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami.

## **ROZDZIAŁ V. INFORMACJE O OFERCIE**

### **32. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, który zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w określone w Statucie Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe. W związku z powyższym, środki pieniężne zbierane podczas przyjmowania zapisów na Certyfikaty są lokowane w Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w Statucie oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w celu realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, którym jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej

replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia z ograniczonym wykorzystaniem syntetycznej replikacji tego Indeksu. Powyższe działania są realizowane w oparciu o Statut oraz przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.

Na podstawie Prospektu są oferowane w drodze oferty publicznej: (i) Certyfikaty Serii A oraz (ii) Certyfikaty Serii B. Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na Rynku Regulowanym. Oferowanie oraz ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na Rynku Regulowanym Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B odbywać się będzie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. W ofercie publicznej Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B, objętych Prospektem, można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Serii A oferowanych na podstawie Prospektu nie może być niższa niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów) złotych. Natomiast maksymalna łączna wysokość wpłat do Funduszu szacowana dla przyjętej wartości Indeksu Odniesienia na poziomie równym 5 037,03 punktów nie może przekroczyć 50 370 000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów trzysta siedemdziesiąt tysięcy złotych), która to wartość odpowiada emisji maksymalnej liczby Certyfikatów Serii A w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały określone w Rozdziale VII Statutu.

Szczegółowe zasady lokowania Aktywów Funduszu zostały przedstawione w pkt 27.

Szacowane minimalne oraz maksymalne koszty emisji zostały wskazane w pkt 47.

Uprawnionymi do wzięcia udziału w:

- a) ofercie publicznej Certyfikatów Serii A są: (i) Inwestorzy Indywidualni oraz (ii) Inwestorzy Instytucjonalni;
- b) w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B są: (i) Inwestorzy Indywidualni, (ii) Inwestorzy Instytucjonalni oraz (iii) Uprawnieni Inwestorzy.

### **32.1. Informacje podawane przed przydziałem**

#### **32.1.1. Podział Oferty na transze ze wskazaniem transz dla Inwestorów Instytucjonalnych, inwestorów drobnych (detalicznych) i pracowników Towarzystwa oraz wszelkich innych transz**

Oferta Certyfikatów Serii A podlega podziałowi na transze wskazane w pkt 32.2.3 Prospektu. Podział oferty Certyfikatów Serii B na transze został określony w pkt 32.3.3 Prospektu.

### **32.1.2. Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz**

Zasady te dla Certyfikatów Serii A zostały określone w pkt 32.2.3 ppkt 2 - 4. Dla Certyfikatów Serii B zasady te zostały określone w pkt 32.3.3.

### **32.1.3. Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Towarzystwa w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach**

Metoda przydziału Certyfikatów Serii A została określona w pkt 32.2.6 A, a dla Certyfikatów Serii B w pkt 32.3.6 A.

### **32.1.4. Opis wszystkich ustalonych wcześniej sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Oferowanych Certyfikatów**

Oferta publiczna Certyfikatów Serii A oraz oferta publiczna Serii B nie są przeprowadzane w sposób związany z preferencyjnym traktowaniem któregokolwiek z rodzajów Inwestorów lub grup powiązanych.

Szczegółowe zasady przydziału Oferowanych Certyfikatów serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych odbywa się na zasadach określonych w pkt 32.2.6 A Prospektu, a w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach określonych w pkt 32.2.6 B Prospektu.

Przydział oferowanych Certyfikatów Serii B w:

- 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych odbywa się na zasadach określonych w pkt 32.3.6 A;
- 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych odbywa się na zasadach określonych w pkt 32.3.6 B;
- 3) Transzy Uprawionych Inwestorów odbywa się na zasadach określonych w pkt 32.3.6 C.

W ofercie Certyfikatów danej serii ten sam Inwestor może złożyć więcej niż jeden zapis. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tego samego Inwestora, w celu ustalenia Opłaty Subskrypcyjnej każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Towarzystwo może obniżyć wysokość Opłaty Subskrypcyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych Inwestorów. Opłata Subskrypcyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata Subskrypcyjna jest przychodem Towarzystwa.

### **32.1.5. Uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane**

W związku z ofertą publiczną Certyfikatów Serii A oraz ofertą publiczną Certyfikatów Serii B nie występuje różnicowanie sposobu traktowania przy przydziale zapisów na Certyfikaty Serii A lub

na Certyfikaty Serii B lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane.

#### **32.1.6. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych**

W związku z ofertą publiczną Certyfikatów Serii A oraz ofertą publiczną Certyfikatów Serii B nie występuje minimalna wielkość pojedynczego przydziału Certyfikatów Serii A lub Certyfikatów Serii B.

#### **32.1.7. Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia**

Zamknięcie oferty publicznej Certyfikatów Serii A nastąpi po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty.

Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A określone są w pkt 32.2.2., z uwzględnieniem możliwości zmiany przez Towarzystwo terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty, w tym ich wydłużenia (zgodnie z pkt 32.2.2), oraz możliwości zawieszenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A (zgodnie z pkt 32.2.2 Prospektu). W uzasadnionych przypadkach Towarzystwo może odwołać rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.

Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B określone są w pkt 32.3.2. Prospektu, z uwzględnieniem możliwości zmiany przez Towarzystwo terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B oraz podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Serii C. Towarzystwo, zgodnie z Art. 10 ust. 9 Statutu, może podjąć decyzję o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B poprzez skierowanie oferty Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów, która to decyzja jednak w żadnym przypadku nie będzie mogła zostać podjęta wcześniej niż po upływie 1 (słownie: jednego) roku od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu, Fundusz poda do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B w formie komunikatu aktualizującego. Zmiana warunków oferowania Certyfikatów Serii B nastąpi w terminie wskazanym w treści komunikatu aktualizującego, po uprzednim dokonaniu zmiany Statutu w tym zakresie, przy czym termin ten zostanie przez Towarzystwo ustalony w sposób zapewniający ciągłą emisję Certyfikatów Serii B. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu, w ramach oferty Certyfikatów Serii B, od dnia wskazanego w treści opublikowanego w związku z tą decyzją komunikatu aktualizującego, wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych a przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Uprawnionych Inwestorów będzie kontynuowane, co będzie równoznaczne z ograniczeniem oferty publicznej Certyfikatów Serii B i skierowaniem jej wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i Uprawnionych Inwestorów. Towarzystwo, zgodnie z Art. 10 ust. 9 pkt 2 Statutu może również podjąć decyzję o zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów Serii C oferowanych w drodze oferty niepublicznej, przy czym prawdopodobieństwo ani ewentualnie data jej podjęcia nie są możliwe do ustalenia według stanu

na dzień zatwierdzenia Prospektu, z zastrzeżeniem, że decyzja ta w żadnym przypadku nie będzie mogła zostać podjęta wcześniej niż po upływie 1 (słownie: jednego) roku od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych. W takim przypadku wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B i rozpoczęte zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii C w ramach oferty niepublicznej. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo wskazanej decyzji, Fundusz poda do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o planowanym zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B oraz rozpoczęciu emisji Certyfikatów Serii C w formie komunikatu aktualizującego. Wdrożenie decyzji podjętej przez Towarzystwo nastąpi w terminie wskazanym w treści komunikatu aktualizującego, po uprzednim dokonaniu zmiany Statutu w tym zakresie, przy czym termin ten zostanie przez Towarzystwo ustalony w sposób zapewniający ciągłą emisję Certyfikatów.

### **32.1.8. Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów, a w przypadku, w którym nie jest to dopuszczalne, sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami**

W związku z ofertą publiczną Certyfikatów Serii A oraz ofertą publiczną Certyfikatów Serii B dopuszcza się składanie wielokrotnych zapisów (zgodnie z pkt 32.11).

## **32.2. Oferta publiczna Certyfikatów Serii A**

### **32.2.1. Wielkość emisji Certyfikatów Serii A**

Na podstawie Prospektu oferowanych jest do 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Serii A o łącznej wartości nie mniejszej niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Serii A jest zebranie w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości nie mniejszej niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych). Emisja dojdzie do skutku po dokonaniu wpłat na Certyfikaty Serii A.

Minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Serii A będzie odpowiadać – zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku – 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

### **32.2.2. Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów Serii A. Przewidywana data emisji**

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii A rozpocznie się w dniu 1 lipca 2019 r. od godziny 8.00 i będzie trwać do dnia 2 lipca 2019 r. do godziny 18.00 włącznie.

Poniżej przedstawiono informacje na temat przewidywanego harmonogramu oferty publicznej Certyfikatów Serii A:

Niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu	Publikacja Prospektu;
1 lipca 2019r. godz. 8:00	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A od Inwestorów Indywidualnych i Instytucjonalnych;

2 lipca 2019r. godz. 18:00	Zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A od Inwestorów Indywidualnych i Instytucjonalnych;
3 lipca 2019r.	Komunikat aktualizujący dotyczący liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na podstawie liczby należycie opłaconych zapisów;
8 lipca 2019r.	Specjalna Sesja Giełdowa (SSG) - wstępna alokacja Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych;  SSG zostanie przeprowadzona pod warunkiem, iż w Transzy Inwestorów Indywidualnych złożony zostanie co najmniej 1 (słownie: jeden) zapis.
8 lipca 2019r.	W przypadku dokonania alokacji z wykorzystaniem Specjalnej Sesji Giełdowej - zapisanie Uprawnień na kontach pomocniczych prowadzonych przez KDPW w liczbie zgodnej z liczbą Certyfikatów Serii A przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy u danego Podmiotu Przyjmującego Zapisy.
8 lipca 2019r.	Alokacja Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
8 lipca 2019r.	Przydział Certyfikatów Serii A i zamknięcie Oferty Publicznej
22 lipca 2019r.	Zarejestrowanie Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych;
5 sierpnia 2019r.	Zarejestrowanie Certyfikatów w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW;
12 sierpnia 2019r.	Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW;
19 sierpnia 2019r.	Pierwszy dzień notowania Certyfikatów na GPW.

Zapisy będą przyjmowane w każdym Dniu Roboczym. Godziny przyjmowania zapisów uzależnione będą od formy zapisu oraz od podmiotu, w którym będzie składany zapis. W celu ustalenia godzin, w jakich składane mogą być zapisy w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, Inwestor powinien zapoznać się ze szczegółowymi informacjami dostępnymi na stronach internetowych poszczególnych podmiotów. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii A będzie trwało nie dłużej niż 2 (słownie: dwa) tygodnie, przy czym Towarzystwo może podjąć decyzję o zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A po przyjęciu zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości przekraczającej kwotę minimalną, o której mowa w pkt 32.2.1. powyżej. Decyzja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie przez Towarzystwo podjęta nie później niż w dniu poprzedzającym ponownie wyznaczony termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A oraz podana do wiadomości Inwestorów w sposób wskazany poniżej.

Towarzystwo może zmienić terminy rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo odwołać rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Informacja o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo o odwołaniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A nastąpi w formie komunikatu aktualizacyjnego opublikowanego na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl), oraz stronie internetowej Oferującego: [www.bossa.pl](http://www.bossa.pl). Komunikat w sprawie zmiany terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo odwołania rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A zostanie równocześnie przekazany do KNF. Zmiana terminu rozpoczęcia zapisów lub odwołanie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A może nastąpić nie później niż w dniu poprzedzającym datę rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów.

Nowe terminy dla innych zdarzeń przewidzianych w harmonogramie zostaną podane do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu rozpoczęcia lub upływu danego terminu.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, Towarzystwo nie przewiduje możliwości odwołania lub zawieszenia oferty Certyfikatów Serii A.

### **32.2.3. Miejsce składania zapisów na Certyfikaty Serii A i podział oferty na transze, przesunięcia**

1. Zapisy na Certyfikaty Serii A emitowane w ramach oferty publicznej będą przyjmowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
2. Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału Inwestorom Indywidualnym będzie stanowiła mniejszą z następujących liczb (i) 30% liczby Certyfikatów Serii A (po zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej), albo (ii) liczbę Certyfikatów Serii A, na którą Inwestorzy Indywidualni złożyli ważne zapisy, przy czym Towarzystwo zastrzega sobie prawo dokonania, w uzgodnieniu z Oferującym, podwyższenia liczby, o której mowa w pkt (i) powyżej, w przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A obejmujących łącznie większą liczbę Certyfikatów Serii A niż wskazana w pkt (i) powyżej. Powyższa decyzja może zostać podjęta nie później niż przed przekazaniem do publicznej wiadomości komunikatu aktualizującego dotyczącego liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na podstawie liczby należycie opłaconych zapisów.
3. Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału Inwestorom Instytucjonalnym będzie stanowiła różnicę pomiędzy maksymalną liczbą Certyfikatów Serii A oferowaną w ramach oferty publicznej oraz liczbą Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych.
4. Po przekazaniu do publicznej wiadomości komunikatu aktualizującego dotyczącego liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Certyfikatów Serii A pomiędzy transzami, w uzgodnieniu z Oferującym, z zastrzeżeniem, że przesunięte do innej transzy mogą być tylko Certyfikaty Serii A, które nie zostały subskrybowane przez Inwestorów w wyniku uchylecia się



Inwestorów od skutków prawnych złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu.

#### **A. Transza Inwestorów Indywidualnych**

Zapisy na Certyfikaty Serii A będą przyjmowane za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, przy czym Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii A wyłącznie za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym ma zawartą umowę o prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego. Podmioty Przyjmujące Zapisy mogą współpracować z Bankami na podstawie umów regulujących udział tych Banków w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Serii A, w zakresie umożliwiającym Bankowi przyjmowanie i przekazywanie zapisów, z zastrzeżeniem, że Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty serii A za pośrednictwem Banku, pod warunkiem, że jest klientem tego Banku.

Zasady uczestnictwa Banku w procesie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A będą określone w odrębnych umowach zawartych pomiędzy Bankami a poszczególnymi Podmiotami Przyjmującymi Zapisy. Banki przekazują przyjęte od Inwestorów zlecenia nabycia Certyfikatów serii A do Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym współpracują, w trybie i terminie określonych w ww. umowach. Przy przekazywaniu przyjętych zleceń do Podmiotów Przyjmujących Zapisy, Banki wykorzystują w szczególności systemy informatyczne, podporządkowane wymogom wskazanym w Rozporządzeniu Technicznym.

Czynności podejmowane przez Banki, w ramach przyjmowania i przekazywania zapisów na Certyfikaty Serii A, na podstawie postanowień powyższych umów, nie mogą być sprzeczne z zapisami Statutu i Prospektu.

Bank przekazuje do Podmiotu Przyjmującego Zapisy prawidłowo złożony zapis w terminie umożliwiającym zaksięgowanie środków pieniężnych na wpłatę za Certyfikaty Serii A na rachunku pieniężnym Inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów tak, aby dany zapis mógł być uznany za ważny.

Zestawienie POK, w których Inwestorzy będą mieli możliwość złożenia zapisów na Certyfikaty Serii A, zostanie opublikowane w terminie publikacji Prospektu na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl). Towarzystwo będzie dokonywało aktualizacji zestawienia POK, w przypadku wystąpienia zmian w ww. zestawieniu na podstawie informacji przekazywanych mu przez poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy.

Zapisy na Certyfikaty Serii A będą mogły być składane za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, na warunkach obowiązujących w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, w których składany będzie zapis. Złożenie zapisu na Certyfikaty Serii A za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość wymagać będzie zawarcia z danym Podmiotem Przyjmującym Zapisy stosownej umowy w tym zakresie. Szczegółowe informacje na temat zasad składania zapisów Inwestorzy będą mogli uzyskać w POK.

Zwraca się jednak uwagę Inwestorów, że w przypadku składania zapisów za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym Internetu, będzie istniało ryzyko obciążające Inwestora, że błędne działanie systemów lub nieprawidłowe działanie środków łączności wykorzystywanych przy składaniu zapisu, a także nieuprawnione działanie osób trzecich

w trakcie przesyłania informacji, pomimo stosowanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy zabezpieczeń, mogą w szczególności spowodować nienależytą jakość transmisji zawierającej informacje wymagane przy składaniu zapisu lub ich modyfikację w trakcie transmisji.

Zapis złożony za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość zostanie uznany za złożony w momencie otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego został wysłany, pod warunkiem, że będzie zawierał wszystkie wymagane informacje podane w sposób prawidłowy zgodnie z wymaganiami określonymi w Prospekcie oraz w Statucie (zapis złożony w sposób kompletny i prawidłowy).

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

Zapisy składane przez Inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, będą przyjmowane w siedzibie Podmiotu Przyjmującego Zapisy, przy czym Inwestor będzie mógł złożyć zapis na Certyfikaty Serii A wyłącznie za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który:

- 1) zawarł z Inwestorem umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; i
- 2) zawarł umowę o dostarczanie instrumentów finansowych i gwarantowanie zapłaty z podmiotem prowadzącym rachunek papierów wartościowych dla tego Inwestora – w przypadku, gdy instrumenty finansowe Inwestora rejestrowane są na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy; albo
- 3) zawarł z Inwestorem umowę przewidującą zobowiązania, o których mowa w § 22 ust. 6 pkt 2 Rozporządzenia Maklerskiego - w przypadku, gdy instrumenty finansowe Inwestora rejestrowane są na rachunku zbiorczym prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy.

### **32.2.4. Zasady składania zapisów na Certyfikaty Serii A**

#### **A. Transza Inwestorów Indywidualnych**

1. Podmioty Przyjmujące Zapisy będą przyjmować wyłącznie zapisy na Certyfikaty Serii A spełniające wymagania określone w Statucie i Prospekcie oraz opłacone zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie.
2. Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii A w formie pisemnej powinien złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w 3 (trzech) egzemplarzach formularz zapisu. Jeden egzemplarz formularza zapisu otrzyma Inwestor jako potwierdzenie jego złożenia, drugi egzemplarz będzie przeznaczony dla Towarzystwa i trzeci dla Oferującego.
3. Do przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A Podmioty Przyjmujące Zapisy mogą wykorzystywać formularze, na których przyjmowane są zlecenia kupna Papierów Wartościowych, pod warunkiem, że formularz będzie zawierał wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 2 do Prospektu.
4. Zapisy na Certyfikaty Serii A Podmioty Przyjmujące Zapisy będą mogły także przyjmować za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym sieci Internet, o ile formę taką będą dopuszczały wewnętrzne regulacje danego podmiotu, na zasadach określonych w tych regulacjach.

5. Zapis na Certyfikaty Serii A będzie mógł być złożony także przez pełnomocnika Inwestora. Pełnomocnikiem będzie mogła być zarówno osoba fizyczna jak i prawna.
6. Zgodnie z Art. 13 ust. 8 Statutu zapis na Certyfikaty Serii A będzie mógł obejmować nie mniej niż 1 (słownie: jeden) Certyfikat Serii A.
7. Inwestor będzie miał prawo złożenia więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty Serii A. Zapisy złożone przez jednego Inwestora będą traktowane jak oddzielne zapisy, przy czym w przypadku nieważności jednego ze złożonych zapisów lub nieopłacenia go, prawidłowo złożone zapisy przez danego Inwestora zachowają ważność.
8. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważności zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Serii A, będzie ponosić Inwestor.
9. Zapis na Certyfikaty Serii A nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony będzie nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy, nie będą ponosić odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez Inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

#### **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, będą przyjmowane w siedzibie Podmiotu Przyjmującego Zapisy.
2. Zapisy na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu zgodnym ze wzorem zawierającym wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 3 do Prospektu. Formularz zapisu będzie zawierał także obowiązkową dyspozycję zdeponowania Certyfikatów Serii A na rachunku papierów wartościowych Inwestora (zgodnie ze wzorem formularza zapisu na Certyfikaty Serii A stanowiącym Załącznik nr 3 do Prospektu).
3. Postanowienia pkt 32.2.4 lit. A ust. 1-2, 4-9 powyżej, będą miały zastosowanie odpowiednio do zapisów na Certyfikaty Serii A składanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

### **32.2.5. Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii A oraz sposób wydania Certyfikatów**

#### **A. Transza Inwestorów Indywidualnych**

1. Inwestor w celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych powinien dokonać wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A obliczanej jako suma:
  - a) iloczynu liczby Certyfikatów Serii A objętych składanym zapisem oraz ceny emisyjnej za jeden Certyfikat odpowiadającej poziomowi Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A w taki sposób, że wyrażona w złotych cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie, z dokładnością do pełnych groszy, równa wyrażonemu w punktach poziomowi Indeksu Odniesienia podzielonemu przez czynnik 100 (sto) oraz
  - b) należnej Opłaty Subskrypcyjnej wynoszącej nie mniej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem pkt 32.14. ust. 10 pkt 1 oraz nie więcej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości składanego zapisu, która obliczana będzie

jako iloczyn ceny emisyjnej Certyfikatu Serii A, o której mowa w lit. a powyżej, i liczby Certyfikatów Serii A objętych zapisem.

Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie podana przez Towarzystwo do wiadomości Inwestorów zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej poprzez publikację na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A niezwłocznie po ustaleniu wartości Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w tym Dniu Sesyjnym. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym będzie również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Wpłaty na Certyfikaty Serii A powinny być dokonywane w złotych polskich.

2. W chwili złożenia zapisu na Certyfikaty Serii A, środki pieniężne z tytułu wpłaty na Certyfikaty Serii A, w wysokości, o której mowa w ust. 1 powyżej, będą blokowane na rachunku pieniężnym prowadzonym dla Inwestora przez Podmiot Przyjmujący Zapisy prowadzący dla tego Inwestora rachunek papierów wartościowych, i za pośrednictwem którego składany będzie zapis. Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany będzie zapis przez Inwestora będzie odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii A na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
3. W przypadku, gdy Inwestor złoży zapis za pośrednictwem Banku, Bank będzie gwarantował dostępność środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii A, w szczególności poprzez następujące działania:
  - a) środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii A, w wysokości, o której mowa w ust. 1 powyżej, będą blokowane na rachunku bankowym Inwestora prowadzonym przez Bank. Bank dokona następnie przelewu środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii A, na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora, o którym mowa w ust. 2 powyżej, na podstawie nieodwołalnej dyspozycji Inwestora złożonej w Banku. Środki pieniężne na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii A będą blokowane na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w zdaniu poprzednim, z chwilą ich zaksięgowania na tym rachunku. Bank przyjmujący zapis od Inwestora będzie odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A na rachunku bankowym Inwestora, o którym mowa w zdaniu pierwszym ust. 3 lit. a oraz za dokonanie przelewu tych środków na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora, o którym mowa w ust. 2 powyżej; lub
  - b) w przypadku, gdy Bank nie będzie dokonywał blokady środków pieniężnych na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A na rachunku bankowym Inwestora prowadzonym przez Bank, w trybie opisanym w lit. a powyżej, Bank dokona weryfikacji czy na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 2 powyżej, prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, znajdują się środki na dokonanie Należnej Wpłaty, w wysokości o której mowa w ust. 1 powyżej oraz przekaze zapis do Podmiotu Przyjmującego Zapisy w celu zablokowania środków w sposób wskazany w ust. 2 powyżej.

Bank dokonując weryfikacji, o której mowa w niniejszym ust. 3 lit. b będzie działał w oparciu o obowiązujące przepisy prawa oraz odpowiednio o:

- umowę o współpracy z Podmiotem Przyjmującym Zapisy;
- regulamin Banku regulujący czynności wykonywane przez Bank w ramach prowadzenia działalności maklerskiej (w tym w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń) lub procedurę określającą zasady wykonywania przez Bank czynności w ramach prowadzenia działalności w charakterze agenta firmy inwestycyjnej;
- umowę o świadczenie usług bankowych lub maklerskich zawartą pomiędzy Inwestorem a Bankiem.

w sposób i na zasadach ustalonych z Podmiotem Przyjmującym Zapisy we właściwych umowach zawartych z Podmiotem Przyjmującym Zapisy lub procedurach wykonawczych będących następstwem operacyjnego wykonania ww. umów w tym zakresie, w szczególności poprzez wykorzystanie systemów informatycznych.

Sposób współpracy z Podmiotem Przyjmującym Zapisy w zakresie konieczności blokowania środków na rachunku bankowym Inwestora lub bezpośrednio na rachunku pieniężnym w Podmiocie Przyjmującym Zapisy określać będzie umowa pomiędzy Bankiem a Podmiotem Przyjmującym Zapisy.

Bank będzie ponosić odpowiedzialność z tytułu czynności wskazanych w niniejszym ust. 3, w odniesieniu do zapisów składanych za pośrednictwem tego Banku, wobec Inwestora oraz wobec Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym dany Bank współpracuje.

4. W chwili złożenia zapisu na Certyfikaty Serii A na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 2 powyżej, powinny znajdować się środki pieniężne w kwocie ustalonej jako Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii A w wysokości odpowiadającej złożonemu zapisowi (pokrycie złożonego zapisu). W przypadku, o którym mowa w ust. 3 lit. a powyżej, gdy Inwestor złoży zapis za pośrednictwem Banku, w chwili złożenia zapisu na rachunku bankowym Inwestora, powinny znajdować się środki pieniężne w kwocie ustalonej jako Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii A w wysokości odpowiadającej złożonemu zapisowi (pokrycie złożonego zapisu). W przypadku, o którym mowa w ust. 3 lit. a powyżej, Bank dokona przelewu środków pieniężnych na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, w terminie zapewniającym, że zapis będzie uznany za ważny. Aby zapis mógł być uznany za ważny, środki pieniężne na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A przekazywane przez Bank, będą musiały być zaksięgowane na rachunku pieniężnym Inwestora, prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.

W przypadku, o którym mowa ust. 3 lit. b powyżej, gdy Inwestor będzie składał zapis za pośrednictwem Banku, w chwili złożenia zapisu na rachunku pieniężnym Inwestora, prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, powinny znajdować się środki pieniężne stanowiące Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii

A odpowiadające zapisowi złożonemu przez danego Inwestora. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, zapis będzie ważny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Serii A, co do której – w chwili złożenia zapisu – na rachunku pieniężnym Inwestora będą znajdować się środki pieniężne zapewniające jego pokrycie (Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii A). W przypadku, gdy Inwestor złoży zapis za pośrednictwem Banku, zapis będzie ważny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Serii A, co do której - w chwili zaksięgowania środków pieniężnych z tytułu dokonania Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A na rachunku pieniężnym Inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, będą znajdować się środki zapewniające pokrycie (Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii A). W obu przypadkach – gdy Inwestor będzie składać zapis za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy albo za pośrednictwem Banku - za moment należytego opłacenia zapisu (wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A) będzie uznawany moment blokady środków pieniężnych z tytułu wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 2 powyżej. W przypadku, gdy w momencie wnoszenia Należytej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 2 powyżej:

- a) brak będzie środków pieniężnych w wysokości niezbędnej dla wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A – złożony zapis na Certyfikaty Serii A zostanie uznany za zapis ważnie złożony na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii A, na jaką będzie pokrycie w środkach pieniężnych;
- b) brak będzie środków pieniężnych w wysokości niezbędnej dla wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A z tytułu złożenia zapisu na przynajmniej 1 (słownie: jeden) Certyfikat Serii A – złożony przez Inwestora zapis na Certyfikaty Serii A zostanie uznany za zapis nieważny.

W przypadku, o którym mowa w pkt 1 lub 2 powyżej, późniejsze uzupełnienie środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przez Inwestora w celu dokonania Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A w wymaganej, zgodnie z Prospektem, wysokości nie będzie prowadziło do uznania wcześniej złożonego zapisu w całości ani w części za ważny. Inwestor będzie mógł złożyć kolejny zapis na Certyfikaty Serii A, w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.

5. W obu przypadkach – gdy Inwestor składać będzie zapis za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy albo za pośrednictwem Banku – za moment złożenia ważnego zapisu na Certyfikaty Serii A uznawany będzie moment wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A z tytułu danego zapisu, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, z zastrzeżeniem, że wpłata będzie mogła być dokonana w dniu złożenia zapisu, pod warunkiem złożenia przez Inwestora skutecznego oświadczenia woli o treści i w formie określonych w Prospekcie.
6. Podmiot Przyjmujący Zapisy prowadzący rachunek papierów wartościowych Inwestora wyda pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu i przekaże je Inwestorowi na zasadach określonych w regulaminie świadczenia usług maklerskich obowiązującym w danym Podmiocie Przyjmującym Zapisy oraz w umowie łączącej dany podmiot i Inwestora. Każdy Inwestor powinien samodzielnie zapoznać się z regulaminem świadczenia usług maklerskich danego Podmiotu Przyjmującego Zapisy, za pośrednictwem którego składany

będzie zapis na Certyfikaty Serii A.

7. Środki pieniężne pochodzące z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A dokonanych z tytułu zapisów na Certyfikaty Serii A, które zostały alokowane Inwestorom, zostaną przekazane na rachunek bankowy Oferującego, a następnie, w tym samym Dniu Roboczym, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Funduszu, niezwłocznie po zakończeniu Specjalnej Sesji Giełdowej, jednakże nie później niż w trzecim Dniu Roboczym po dniu, na który została wyznaczona Specjalna Sesja Giełdowa. Po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz z mocy prawa wstąpi w prawa i obowiązki z tytułu umowy o prowadzenie rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzednim i nabędzie prawo do środków pieniężnych pochodzących z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A, zaksięgowanych na tym rachunku.
8. Specjalna Sesja Giełdowa zostanie wyznaczona na dzień nie późniejszy niż trzeci Dzień Roboczy następujący po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Specjalna Sesja Giełdowa zostanie przeprowadzona o ile w transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie złożony co najmniej 1 (słownie: jeden) zapis.
9. Niezwłocznie po alokowaniu Certyfikatów Serii A na rzecz Inwestorów w wyniku Specjalnej Sesji Giełdowej środki pieniężne pochodzące z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A wniesionych przez Inwestorów, każdorazowo w kwocie odpowiadającej liczbie alokowanych Certyfikatów Serii A dla danego Inwestora, zostaną przeniesione, w ramach rozliczenia Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, o którym mowa w ust. 7 powyżej. Przydział Certyfikatów Serii A będzie możliwy, jeśli w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A zostaną należycie opłacone zapisy na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości nie mniejszej niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).
10. Przed zarejestrowaniem Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Certyfikaty Serii A, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat ani innymi pożytkami, jakie te wpłaty przyniosą.
11. Na podstawie otrzymanych od Oferującego informacji o alokacji Certyfikatów Serii A na rzecz poszczególnych Inwestorów, Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Serii A na rzecz poszczególnych Inwestorów. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii A, Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wnioski o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
12. Niezwłocznie po dokonaniu przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii A Towarzystwo przekaze Inwestorowi oraz poinformuje o tym Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii A, potwierdzenie realizacji zapisu zawierające: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie danych identyfikujących Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty realizacji zapisu (przydziału Certyfikatów) oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem. Powyższe potwierdzenie realizacji zapisu będzie mogło być przekazane Inwestorowi przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii A.
13. Jeżeli alokacja Certyfikatów Serii A jest dokonywana z wykorzystaniem Specjalnej Sesji Giełdowej, w wyniku przydziału Certyfikatów Serii A, na kontach pomocniczych prowadzonych przez KDPW do kont depozytowych dla Podmiotów Przyjmujących Zapisy, zostaną zapisane Uprawnienia każdorazowo w liczbie zgodnej z liczbą Certyfikatów Serii A

przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy u danego Podmiotu Przyjmującego Zapisy. Po rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub odpowiednim rachunku zbiorczym zostają zapisane Certyfikaty Serii A w liczbie zgodnej z liczbą Certyfikatów Serii A przydzielonych Inwestorowi. Na wniosek Inwestora, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Inwestora, na którym będą zapisane Certyfikaty Serii A, z których uprawniony będzie Inwestor, wystawi świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzające rejestrację, o której mowa w pierwszym zdaniu niniejszego ust. 13. Wystawienie świadectwa depozytowego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Inwestora lub dokumentu, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, przez posiadacza rachunku zbiorczego, na którym zapisane będą Certyfikaty Serii A, może się wiązać z dodatkowymi kosztami po stronie Inwestora.

14. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, nastąpi wydanie Certyfikatów Serii A przez Fundusz. Wydanie Certyfikatów Serii A nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów Serii A na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów prowadzonych dla Inwestorów przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, które przyjęły zapisy na Certyfikaty Serii A.
15. Sekwencja zdarzeń w odniesieniu do przydziału Certyfikatów Serii A będzie następująca:
  - a) **Przyjęcie zapisu** na Certyfikaty Serii A od Inwestora przez Podmiot Przyjmujący Zapisy lub Bank.
  - b) **Należyte opłacenie zapisu** (wniesienie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii A), tj. dokonanie blokady środków pieniężnych w wysokości stanowiącej Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A na rachunku pieniężnym Inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis.
  - c) **Zakończenie terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.**
  - d) **Specjalna Sesja Giełdowa** – alokacja Certyfikatów Serii A dla Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Specjalna Sesja Giełdowa odbędzie się nie później niż w trzecim Dniu Sesyjnym następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Specjalna Sesja Giełdowa odbędzie się, o ile w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie złożony co najmniej 1 (słownie: jeden) zapis.
  - e) **Przekazanie przez Podmioty Przyjmujące Zapisy za pośrednictwem KDPW środków pieniężnych** od Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych za alokowane Certyfikaty Serii A na wydzielony rachunek bankowy Oferującego oraz w tym samym Dniu Roboczym przekazanie przez Oferującego tych środków pieniężnych na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa. Zgodnie z ust. 7 powyżej, ww. środki pieniężne pochodzące z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A wniesionych przez Inwestorów z tytułu złożonych zapisów na Certyfikaty Serii A, zostaną przekazane na wydzielony rachunek bankowy Oferującego oraz w tym samym Dniu Roboczym na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa niezwłocznie po Specjalnej Sesji Giełdowej, jednakże nie później niż w trzecim Dniu



Roboczym po dniu, na który wyznaczona została Specjalna Sesja Giełdowa. Środki pieniężne zostaną przekazane na wydzielony rachunek bankowy Oferującego za pośrednictwem KDPW w ramach rozliczenia Specjalnej Sesji Giełdowej.

- f) **Przekazanie środków pieniężnych na rachunek bankowy Towarzystwa** - zaksięgowanie środków pieniężnych od Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych na dokonanie wpłaty za Certyfikaty Serii A, przydzielonych tym Inwestorom przez Towarzystwo, na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza, na rzecz Funduszu dla emisji Certyfikatów Serii A.
- g) **Przydział Certyfikatów Serii A** - zostanie dokonany przez Towarzystwo po zaksięgowaniu środków pieniężnych pochodzących z Należnych Wpłat wniesionych przez Inwestorów z tytułu zapisów na Certyfikaty Serii A w kwocie odpowiadającej każdorazowo liczbie Certyfikatów Serii A alokowanej danemu Inwestorowi na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa (dla emisji Certyfikatów Serii A), na podstawie przekazanych przez Oferującego informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii A. W wyniku przydziału Certyfikatów Serii A na kontach pomocniczych prowadzonych przez KDPW do kont depozytowych dla Podmiotów Przyjmujących Zapisy zostaną zapisane Uprawnienia. Po rejestracji Funduszu i zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, na rachunku papierów wartościowych zostaną zapisane Certyfikaty Serii A w liczbie zgodnej z liczbą Certyfikatów Serii A przydzielonych Inwestorowi.

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A od Inwestorów Instytucjonalnych w złotych polskich na liczbę Certyfikatów Serii A wskazaną w zapisie na wydzielony rachunek bankowy Oferującego lub w przypadku zapisów przyjmowanych przez Członka Konsorcjum na wydzielony rachunek bankowy Członka Konsorcjum, z tym że po weryfikacji zapisów, następnego dnia roboczego po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A od Inwestorów Instytucjonalnych Członek Konsorcjum przekazuje środki pieniężne otrzymane od Inwestorów Instytucjonalnych na wydzielony rachunek bankowy Oferującego.
2. Wartość dokonanej wpłaty na Certyfikaty Serii A powinna być równa kwocie ustalonej jako Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii A zgodnie z Prospektem.
3. W przypadku dokonania przez Inwestora Instytucjonalnego niepełnej wpłaty, zapis będzie mógł być uznany za złożony na całkowitą liczbę Certyfikatów Serii A, która została w pełni opłacona z uwzględnieniem należnej Opłaty Subskrypcyjnej.
4. Postanowienia pkt 32.2.5 lit. A ust. 7 oraz ust. 9-11 powyżej będą miały zastosowanie odpowiednio do zapisów składanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
5. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w systemie depozytowym organizowanym przez

KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, nastąpi wydanie Certyfikatów Serii A przez Fundusz. Wydanie Certyfikatów Serii A nastąpi poprzez ich zapisanie na rachunkach papierów wartościowych lub na właściwych rachunkach zbiorczych wskazanych przez Inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w formularzu zapisu. Jeżeli dane przekazane przez Inwestora Instytucjonalnego na potrzeby zapisania Certyfikatów Serii A będą niekompletne lub nieprawidłowe, Inwestor Instytucjonalny musi liczyć się z zapisaniem Certyfikatów Serii A na swoim rachunku papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez Inwestora danych.

6. Towarzystwo, Fundusz ani żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za niezapisanie Certyfikatów Serii A na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym wynikające z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora Instytucjonalnego na potrzeby zapisania Certyfikatów Serii A.
7. Przydział Certyfikatów Serii A nastąpi w dniu dokonania wpłat na Certyfikaty Serii A, o którym mowa w zdaniu poprzednim. Przydział Certyfikatów będzie możliwy, jeśli w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A zostaną należycie opłacone zapisy na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości nie mniejszej niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).
8. Po rejestracji Funduszu i zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub odpowiednim rachunku zbiorczym zostają zapisane Certyfikaty Serii A. Na wniosek Inwestora podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Inwestora lub rachunek zbiorczy, na którym będą zapisane Certyfikaty Serii A, z których uprawniony będzie Inwestor, wystawi odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację, o której mowa w pierwszym zdaniu niniejszego punktu.
9. Niezwłocznie po dokonaniu przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii A Towarzystwo przekaze Inwestorowi (stosowna informacja zostanie również przekazana Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii A) potwierdzenie realizacji zapisu zawierające: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie danych identyfikujących Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty realizacji zapisu (przydziału Certyfikatów) oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem. Sposób przekazania potwierdzenia każdorazowo będzie uzależniony od regulacji podmiotu, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii A. Potwierdzenie realizacji zapisu będzie mogło być przekazane Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii A.

### **32.2.6. Redukcja zapisów na Certyfikaty Serii A i zwrot nadpłaconych kwot**

#### **A. Transza Inwestorów Indywidualnych**

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2–7 poniżej, przydział Certyfikatów Serii A nastąpi w oparciu o zapisy złożone i opłacone zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 32.2.5 lit. A ust.

- 11 powyżej. Przydział Certyfikatów Serii A nastąpi po zaksięgowaniu środków pieniężnych pochodzących z Należnych Wpłat na rachunku bankowym Towarzystwa. Przydział Certyfikatów Serii A zostanie przeprowadzony równocześnie w stosunku do wszystkich alokowanych Certyfikatów Serii A, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2–7 poniżej. Przydział Certyfikatów Serii A nie będzie uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu złożony został zapis na Certyfikaty Serii A.
2. Wstępna alokacja Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonana przez system informatyczny GPW zgodnie z następującymi zasadami:
    - a) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie mniejsza lub równa liczbie Certyfikatów Serii A objętych tą transzą – zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości;
    - b) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie większa od liczby Certyfikatów Serii A objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zlecenia zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;
    - c) w przypadku, gdy pozostaną Certyfikaty niealokowane w wyniku zaokrągleń, Certyfikaty Serii A zostaną alokowane Inwestorom zgodnie z zasadami alokacji stosownymi na GPW.
  3. Nieprzydzielenie Certyfikatów będzie mogło być spowodowane:
    - a) nieważnością zapisu na Certyfikaty Serii A, w przypadku, o którym mowa w pkt 32.2.5 lit. A ust. 4 lit. b powyżej;
    - b) redukcją zapisów na Certyfikaty Serii A, dokonaną zgodnie z ust. 2 powyżej;
    - c) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku niezebrania w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości nie mniejszej niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych);
    - d) publikacją Aneksu, w przypadku o którym mowa w Art. 22 Statutu, i skorzystaniem przez Inwestora z przysługującego mu prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego uprzednio zapisu na Certyfikaty Serii A;
    - e) odmową zatwierdzenia Aneksu lub umorzeniem postępowania w sprawie zatwierdzenia Aneksu, w przypadku o którym mowa w Art. 22 Statutu, i skorzystaniem przez Inwestora z przysługującego mu, zgodnie z Art. 22 ust. 2 Statutu, prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego uprzednio zapisu na Certyfikaty Serii A.
  4. Przydział Certyfikatów stanie się bezskuteczny w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego:
    - a) uprawomocnieniem się postanowienia Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
    - b) podjęciem przez KNF ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;

- c) niezłożeniem przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 (słownie: sześciu) miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
5. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 3 lit. b powyżej, środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A, w części w jakiej zapis na Certyfikaty Serii A został zredukowany, zostaną odblokowane w dniu, na który została wyznaczona Specjalna Sesja Giełdowa.
  6. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 3 lit. c powyżej, środki pieniężne zablokowane na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych Inwestorów, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii A, zostaną odblokowane w dniu wydania przez Towarzystwo komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, zawierającego informację, o której mowa w ust. 3 lit. c powyżej.
  7. W przypadkach określonych w ust. 4 powyżej Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 (słownie: czternastu) dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 4, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty Serii A, wraz Opłatą Subskrypcyjną, oraz wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza. Odsetki będą naliczone od dnia przekazania środków zablokowanych na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, na rzecz Funduszu, do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 4 powyżej. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
  8. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek pieniężny, o którym mowa w pkt 32.2.5 lit. A ust. 2. Wpłaty na Certyfikaty Serii A będą zwracane bez pośrednictwa KDPW.
  9. Za dzień zwrotu środków pieniężnych będzie uznawany dzień obciążenia rachunku bankowego Towarzystwa prowadzonego przez Depozytariusza na rzecz Funduszu dla emisji Certyfikatów Serii A.

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Zapisy na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane za pośrednictwem Oferującego oraz Członków Konsorcjum.
2. Alokacja Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zrealizowana zgodnie z następującymi zasadami:
  - a) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie mniejsza lub równa liczbie Certyfikatów Serii A objętych tą transzą – zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości;
  - b) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie większa od liczby Certyfikatów Serii A objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między

transzami – zlecenia zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

3. Postanowienia pkt 32.2.6 lit. A. ust. 3 oraz ust. 4 powyżej będą mieć zastosowanie odpowiednio do zapisów przyjmowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
4. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2 powyżej, Oferujący zwróci środki pieniężne, wpłacone uprzednio przez Inwestora na wydzielony rachunek bankowy Oferującego, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w części w jakiej zapis na Certyfikaty Serii A został zredukowany, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. W przypadku, gdy Inwestor Instytucjonalny wpłaci środki na wydzielony rachunek Członka Konsorcjum i Członek Konsorcjum nie przekaze tych środków Oferującemu, Członek Konsorcjum zwróci środki pieniężne bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.
5. W przypadkach określonych w pkt 32.2.6 lit. A. ust. 3 lit. a powyżej, Oferujący zwróci środki pieniężne, wpłacone uprzednio przez Inwestora na wydzielony rachunek bankowy Oferującego, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów. W przypadku, gdy Inwestor Instytucjonalny wpłaci środki na wydzielony rachunek Członka Konsorcjum i Członek Konsorcjum nie przekaze tych środków Oferującemu, Członek Konsorcjum zwróci środki pieniężne bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w dniu, na który została wyznaczona Specjalna Sesja Giełdowa. Jeśli Członek Konsorcjum przekazał środki na rachunek Oferującego, Oferujący zwróci środki pieniężne bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów.
6. W przypadkach określonych w pkt 32.2.6 lit. A. ust. 3 lit. c powyżej, Oferujący niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 (słownie: czternastu) dni od dnia wydania przez Towarzystwo komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, zawierającego informację, o której mowa w pkt 32.2.6 lit. A. ust. 3 lit. c powyżej, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty Serii A bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, z zastrzeżeniem, że środki zostały mu przekazane przez Członka Konsorcjum, jeśli Inwestor składał zapis przez Członka Konsorcjum. Jeśli środki nie zostały przekazane przez Członka Konsorcjum do Oferującego, Członek Konsorcjum dokona w powyższym terminie zwrotu wpłat na Certyfikaty Serii A bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań.
7. W przypadkach określonych w pkt 32.2.6 lit. A. ust. 4 powyżej, Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 (słownie: czternastu) dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych powyżej, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty Serii A wraz z wartością otrzymanych odsetek od wpłat naliczonych przez Depozytariusza. Odsetki będą naliczone od dnia przekazania środków Inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, na rzecz Funduszu, do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa pkt 32.2.6 lit. A. ust. 4 powyżej.
8. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek pieniężny lub bankowy wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora Instytucjonalnego. Wpłaty na Certyfikaty Serii

A będą zwracane bez pośrednictwa KDPW.

9. Za dzień zwrotu środków pieniężnych będzie uznawany dzień obciążenia odpowiednio rachunku bankowego Oferującego, Członka Konsorcjum lub rachunku bankowego Towarzystwa, prowadzonego przez Depozytariusza, na rzecz Funduszu dla emisji Certyfikatów Serii A.

### **32.2.7. Termin związania zapisem**

1. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapis na Certyfikaty Serii A jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Jednakże Inwestor, który złoży zapis, w przypadku zaistnienia sytuacji, o której mowa w art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie i na warunkach określonych pkt 32.4.
2. Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii A jest nim związany od dnia złożenia zapisu do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Serii A.
3. Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii A przestanie być związany zapisem w przypadku niedojścia emisji do skutku w związku z:
  - a) uprawomocnieniem się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
  - b) podjęciem przez KNF ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;
  - c) niezłożeniem przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu;
  - d) niezbraniem w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A należycie opłaconych zapisów o łącznej wartości nie mniejszej niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

### **32.2.8. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile Inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu**

1. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem przypadków, o których mowa w pkt 32.3., zapis na Certyfikaty jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Jeżeli w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, Fundusz poda do publicznej wiadomości informację o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Prospektu, o których Towarzystwo lub Fundusz powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Serii A lub o znaczących czynnikach, które zaistniały lub, o których Fundusz powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Serii A, Inwestor, który złożył zapis przed przekazaniem tej informacji do publicznej wiadomości, ma prawo, zgodnie z art. 51a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na warunkach określonych poniżej.
2. Prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na warunkach określonych poniżej przysługuje Inwestorowi również w przypadku gdy do zatwierdzenia Aneksu nie

doszło pomimo złożenia przez Fundusz wniosku do KNF o jego zatwierdzenie, o ile do chwili poinformowania przez Fundusz, zgodnie z niniejszym ust. 2, o zakończeniu postępowania przed KNF nie doszło do dokonania przydziału Certyfikatów Serii A objętych danym zapisem na rzecz Inwestora na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie. Fundusz podaje do publicznej wiadomości informację o:

- 1) złożeniu do KNF wniosku o zatwierdzenie Aneksu;
  - 2) zakończeniu postępowania przed KNF w sprawie zatwierdzenia Aneksu (doręczeniu decyzji KNF w sprawie odpowiednio odmowy zatwierdzenia Aneksu albo umorzeniu postępowania) – w przypadku gdy do zatwierdzenia Aneksu nie doszło
    - na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz przekazuje ją do publicznej wiadomości za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, niezwłocznie po wystąpieniu danego zdarzenia.
3. Procedura wykonania prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wygląda następująco:
- 1) uchylenie się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Serii A następuje poprzez złożenie oświadczenia na piśmie w dowolnym punkcie obsługi klienta Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii A złożony przez Inwestora, w terminie 2 (słownie: dwóch) Dni Roboczych od dnia odpowiednio publikacji Aneksu lub dnia publikacji przez Fundusz informacji, o której mowa w ust. 2 pkt 2 (informacja o zakończeniu postępowania, przed KNF w sprawie zatwierdzenia Aneksu);
  - 2) rozrachunek emisji Certyfikatów Serii A objętych zapisem, wobec którego Inwestor nie skorzystał z przysługującego mu prawa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, dokonywany jest po dniu, w którym upłynął termin na wykonanie prawa, o którym mowa odpowiednio w ust. 1 lub 2 powyżej;
  - 3) w przypadku skorzystania przez Inwestora z przysługującego mu zgodnie z ust. 1 lub 2 powyżej prawa:
    - a) w przypadku Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych, o ile nie doszło do przekazania środków pieniężnych na wydzielony rachunek bankowy Oferującego zgodnie z pkt 32.2.5. A ust. 14 lit. e powyżej – blokada środków pieniężnych ustanowiona na prowadzonym na rzecz Inwestora rachunku pieniężnym zostaje zwolniona z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w pkt 2 powyżej;
    - b) w przypadku Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i doszło do przekazania środków pieniężnych na wydzielony rachunek bankowy Oferującego zgodnie z pkt 32.2.5. A ust. 14 lit. e powyżej – środki pieniężne stanowiące uiszczoną przez Inwestora Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A zostaną zwrócone Inwestorowi z odpowiednio rachunku Oferującego albo z wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa prowadzonego przez Depozytariusza bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań;
    - c) w przypadku Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A w ramach

Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i doszło do opłacenia zapisu, zgodnie z:

- i. pkt 32.2.5. B ust. 1 powyżej, poprzez uiszczenie Należnej Wpłaty na wydzielony rachunek Członka Konsorcjum - środki pieniężne stanowiące uiszczoną przez Inwestora Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A, do czasu ich przekazania przez Członka Konsorcjum na rachunek Oferującego, są zwracane Inwestorowi z wydzielonego rachunku Członka Konsorcjum bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań;
  - ii. pkt 32.2.5. B ust. 1 powyżej po przekazaniu przez Członka Konsorcjum uiszczonych przez Inwestora środków stanowiących Należną Wpłatę na rachunek Oferującego lub w przypadku uiszczenia Należnej Wpłaty przez Inwestora bezpośrednio na rachunek Oferującego – środki pieniężne stanowiące uiszczoną przez Inwestora Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A są zwracane Inwestorowi z odpowiednio rachunku Oferującego albo z wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa prowadzonego przez Depozytariusza bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań;
- w każdym z powyższych przypadków zapis na Certyfikaty Serii A, w stosunku do którego zostało przez Inwestora wykonane prawo, o którym mowa w ust. 1 lub 2 powyżej, wygasa.

### **32.3. Oferta publiczna Certyfikatów Serii B**

#### **32.3.1. Wielkość emisji Certyfikatów Serii B**

Na podstawie Prospektu Fundusz będzie oferował w ofercie publicznej nieoznaczoną liczbę Certyfikatów Serii B emitowanych w sposób ciągły.

W związku z faktem, iż Certyfikaty Serii B emitowane będą w sposób ciągły, ich liczba, jak również poziom wpłat z tytułu emisji Certyfikatów Serii B nie zostały ograniczone postanowieniami Statutu.

Ze względu na fakt, iż emisja Certyfikatów Serii B będzie się odbywać w sposób ciągły oraz, że nie została określona minimalna ani maksymalna liczba Certyfikatów Serii B, nie jest możliwe oszacowanie wpływów pieniężnych z tytułu emisji Certyfikatów Serii B.

#### **32.3.2. Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów Serii B**

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpocznie się z pierwszym dniem obrotu Certyfikatami na GPW i będzie trwać do dnia otwarcia likwidacji Funduszu, o ile Towarzystwo nie podejmie, zgodnie z Art. 10 ust. 9 Statutu, decyzji o zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów Serii C oferowanych w drodze oferty niepublicznej albo zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B poprzez skierowanie oferty Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów, która to decyzja jednak w żadnym przypadku nie będzie mogła zostać podjęta wcześniej niż po upływie 1 (słownie: jednego) roku od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu, Fundusz poda do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B w formie komunikatu aktualizującego. Zmiana warunków oferowania Certyfikatów Serii B nastąpi w



terminie wskazanym w treści komunikatu aktualizującego, po uprzednim dokonaniu zmiany Statutu w tym zakresie, przy czym termin ten zostanie przez Towarzystwo ustalony w sposób zapewniający ciągłą emisję Certyfikatów Serii B. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu, w ramach oferty Certyfikatów Serii B, od dnia wskazanego w treści opublikowanego w związku z tą decyzją komunikatu aktualizującego

wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych a przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Uprawnionych Inwestorów będzie kontynuowane, co będzie równoznaczne z ograniczeniem oferty publicznej Certyfikatów Serii B i skierowaniem jej wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i Uprawnionych Inwestorów. Towarzystwo, zgodnie z art. 10 ust. 9 pkt 2 Statutu może również podjąć decyzję o zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów Serii C oferowanych w drodze oferty niepublicznej, przy czym prawdopodobieństwo ani ewentualnie data jej podjęcia nie są możliwe do ustalenia według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, z zastrzeżeniem, że decyzja ta w żadnym przypadku nie będzie mogła zostać podjęta wcześniej niż po upływie 1 (słownie: jednego) roku od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych. W takim przypadku wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B i rozpoczęte zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii C w ramach oferty niepublicznej.

Fundusz poda do publicznej wiadomości informację o dacie pierwszego dnia notowań Certyfikatów na GPW, która będzie jednocześnie datą rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B, w formie komunikatu aktualizacyjnego na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl), w sposób określony w Art. 43 ust. 2 Statutu.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B, zapisy od Inwestorów będą przyjmowane przez Podmioty Przyjmujące Zapisy w każdym Dniu Sesyjnym. Godziny przyjmowania zapisów uzależnione będą od formy zapisu oraz od podmiotu, w którym będzie składany zapis. W celu ustalenia godzin, w jakich składane będą mogły być zapisy w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, Inwestor powinien zapoznać się ze szczegółowymi informacjami dostępnymi na stronach internetowych poszczególnych podmiotów. Zapis spełniający wymogi określone w Statucie i Prospekcie będzie przez podmiot, który go przyjął, niezwłocznie przekazywany do Towarzystwa. Zapisy na Certyfikaty Serii B będą mogły być składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapis złożony po Godzinie Zamknięcia będzie uznany za złożony przez Inwestora w kolejnym Dniu Sesyjnym.

W związku z powyższym, zapisy na Certyfikaty Serii B złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy w dniu Z, gdzie „Z” oznacza dzień złożenia zapisu przez Inwestora, przed Godziną Zamknięcia będą rozliczone na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie w dniu Z+2. Zapisy na Certyfikaty Serii B złożone w dniu Z po Godzinie Zamknięcia będą rozliczone na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie w dniu Z+3, gdyż uznane będą za złożone przez Inwestora w dniu Z+1. Po rozliczeniu transakcji będącej wynikiem zapisu złożonego przez Inwestora na rachunku papierów wartościowych lub właściwym rachunku zbiorczym Inwestora, zostaną zapisane Certyfikaty Serii B w liczbie wynikającej z dokonanego przydziału w zamian za środki pieniężne, stanowiące Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii B, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność.

Towarzystwo jest uprawnione do zmiany terminu rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B, albo odwołania rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B, przy czym decyzja o odwołaniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B będzie przez Towarzystwo mogła być podjęta wyłącznie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B. Informacja o zmianie terminów rozpoczęcia albo odwołaniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B nastąpi w formie komunikatu aktualizacyjnego na stronie internetowej Towarzystwa [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl), stronie internetowej Oferującego: [www.bossa.pl](http://www.bossa.pl), w sposób określony w Art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiana terminu rozpoczęcia lub zakończenia zapisów albo odwołanie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B będzie mogło nastąpić nie później niż w dniu poprzedzającym datę rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B.

Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy, nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez Inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

### **32.3.3. Miejsce składania zapisów na Certyfikaty Serii B i podział na transze**

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B emitowane w ramach oferty publicznej będą przyjmowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz Transzy Uprawnionych Inwestorów.
2. Z uwagi na specyfikę oferty publicznej Certyfikatów Serii B i brak maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów Serii B, informacja o procentowym podziale oferty na Transzę Inwestorów Indywidualnych, Transzę Inwestorów Instytucjonalnych i Transzę Uprawnionych Inwestorów nie ma zastosowania.

#### **A. Transza Inwestorów Indywidualnych**

Zapisy na Certyfikaty Serii B będą przyjmowane za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, przy czym Inwestor będzie mógł złożyć zapis na Certyfikaty Serii B wyłącznie za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym zawarł umowę o prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego. Podmioty Przyjmujące Zapisy mogą współpracować z Bankami na podstawie umów regulujących udział tych Banków w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Serii B, w zakresie umożliwiającym Bankowi przyjmowanie i przekazywanie zapisów, z zastrzeżeniem, że Inwestor będzie mógł złożyć zapis na Certyfikaty serii B za pośrednictwem Banku, pod warunkiem, że jest klientem tego Banku.

Zasady uczestnictwa Banku w procesie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B określają każdorazowo umowy zawarte pomiędzy Bankiem a poszczególnymi Podmiotami Przyjmującymi Zapisy. Bank będzie przekazywać przyjęty od Inwestora zapis na Certyfikaty Serii B do Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym będzie współpracować, w trybie i terminie określonych w umowie zawartej z danym Podmiotem Przyjmującym Zapisy. Przy przekazywaniu przyjętych zapisów na Certyfikaty Serii B do Podmiotu Przyjmującego Zapisy, Bank będzie wykorzystywał w szczególności systemy informatyczne spełniające wymogi wskazane w Rozporządzeniu Technicznym.

Czynności podejmowane przez Bank, w ramach przyjmowania i przekazywania zapisów na Certyfikaty Serii B, na podstawie postanowień umowy zawartej z Podmiotem Przyjmującym Zapisy, nie mogą być sprzeczne z zapisami Statutu i Prospektu.

Zestawienie POK, w których Inwestorzy mogą składać zapisy na Certyfikaty Serii B, zostanie opublikowane w terminie publikacji Prospektu na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl). Towarzystwo będzie dokonywało aktualizacji zestawienia POK, w przypadku wystąpienia zmian w zestawieniu POK na podstawie informacji przekazywanych mu przez poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy.

Zapisy na Certyfikaty Serii B będą mogły być składane za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, na warunkach obowiązujących w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, w których składany będzie zapis. Złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość wymagać będzie zawarcia z danym Podmiotem Przyjmującym Zapisy stosownej umowy w tym zakresie. Szczegółowe informacje na temat zasad składania zapisów Inwestorzy będą mogli uzyskać w POK.

Zwraca się jednak uwagę Inwestorów, że w przypadku składania zapisów na Certyfikaty Serii B za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym Internetu, będzie istniało ryzyko obciążające Inwestora, że błędne działanie systemów lub nieprawidłowe działanie środków łączności wykorzystywanych przy składaniu zapisu, a także nieuprawnione działanie osób trzecich w trakcie przesyłania informacji, pomimo stosowanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy zabezpieczeń, mogą w szczególności spowodować nienależytą jakość transmisji zawierającej informacje wymagane przy składaniu zapisu lub ich modyfikację w trakcie transmisji.

Zapis na Certyfikaty Serii B złożony za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość zostanie uznany za złożony w momencie otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego został wysłany, pod warunkiem, że będzie zawierał wszystkie wymagane informacje podane w sposób prawidłowy zgodnie z wymaganiami określonymi w Prospekcie oraz w Statucie (zapis złożony w sposób kompletny i prawidłowy).

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

Zapisy na Certyfikaty Serii B składane przez Inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, będą przyjmowane w siedzibie Podmiotu Przyjmującego Zapisy, przy czym Inwestor będzie mógł złożyć zapis na Certyfikaty Serii B wyłącznie za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który:

- 1) zawarł z Inwestorem umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; i
- 2) zawarł umowę o dostarczanie instrumentów finansowych i gwarantowanie zapłaty z podmiotem prowadzącym rachunek papierów wartościowych dla tego Inwestora – w przypadku, gdy instrumenty finansowe Inwestora rejestrowane są na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy; albo
- 3) zawarł z Inwestorem umowę przewidującą zobowiązania, o których mowa w § 22 ust. 6 pkt

2 Rozporządzenia Maklerskiego - w przypadku, gdy instrumenty finansowe Inwestora rejestrowane są na rachunku zbiorczym prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy.

### **C. Transza Uprawnionych Inwestorów**

W Transzy Uprawnionych Inwestorów zapisy na Certyfikaty Serii B będą mogły być składane, za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, wyłącznie przez podmioty zaproszone przez Fundusz do udziału w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, i które zawarły z Funduszem umowę o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B Funduszu (Uprawnieni Inwestorzy). Zapisy na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów będą przyjmowane przez Podmioty Przyjmujące Zapisy w każdym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem, że

- 1) zapisy opłacane poprzez wpłatę pieniężną przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż na 1,5 (słownie: półtorej) godziny przed Zamknięciem Sesji,
- 2) zapisy opłacane poprzez Wpłatę w Papierach, o której mowa w ust. 4 pkt 2 poniżej, przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż 0,5 (słownie: pół) godziny po Zamknięciu Sesji
  - uważane będą za złożone przez Uprawnionego Inwestora następnego Dnia Sesyjnego. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznawany będzie moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe będzie ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.

### **32.3.4. Zasady składania zapisów na Certyfikaty Serii B**

#### **A. Transza Inwestorów Indywidualnych**

Postanowienia pkt 32.2.4 lit. A, mają zastosowanie do oferty publicznej Certyfikatów Serii B.

Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy będzie obowiązany do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym (z zastrzeżeniem zasady, zgodnie z którą w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym) zapisach na Certyfikaty Serii B. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dostarczane będą Towarzystwu nie później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji w dniu Z. Informacje będą wskazywać liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami i będą zawierały dane w podziale na zapisy złożone w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy. Najpóźniej do godziny 12:00 w dniu Z+1, każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy będzie obowiązany do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, szczegółowych informacji o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Inwestorów.

#### **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

Postanowienia 32.2.4 lit. B, mają zastosowanie do oferty publicznej Certyfikatów Serii B.

Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii B będzie zaciągał zobowiązanie do:

- a) zapewnienia środków pieniężnych na opłacenie zapisu w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B dniu Z+2 (gdzie „Z” oznacza dzień złożenia zapisu przez Inwestora z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym);
- b) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z pkt 32.3.5 poniżej (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz
- c) przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, zgodnie z pkt 32.3.5 poniżej.

Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy będzie obowiązany do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym (z zastrzeżeniem zasady, zgodnie z którą w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym) zapisach na Certyfikaty Serii B. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym dostarczane będą Towarzystwu nie później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji w dniu Z. Informacje będą wskazywać liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami i będą zawierały dane w podziale na zapisy złożone w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy. Najpóźniej do godziny 12:00 w dniu Z+1, każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy będzie obowiązany do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, szczegółowych informacji o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Inwestorów.

### **C. Transza Uprawnionych Inwestorów**

Postanowienia pkt 32.2.4 lit. B (wraz z postanowieniami, do których odsyła pkt 32.2.4 lit. B ust. 3), mają zastosowanie do oferty publicznej Certyfikatów Serii B – Transza Uprawnionych Inwestorów.

Uprawniony Inwestor będzie mógł złożyć w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku zastosowanie znajdą postanowienia pkt 32.6.

Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:

- 1) zapewnienia odpowiednio środków pieniężnych w wymaganej wysokości lub Papierów Wartościowych w liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) zaakceptowanych przez Fundusz, i które będą przedmiotem zawartej z Funduszem umowy;
- 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu jego rozliczenia i należnej Opłaty Subskrypcyjnej; oraz

- 3) przekazania instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w uzgodnionym terminie.

Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem - przy czym za zapis nie opłacony w pełni w przypadku Wpłaty w Papierach uznawany będzie również zapis, w którym Uprawniony Inwestor nie wypełni zobowiązania, o którym mowa w pkt 3 powyżej - traktowane będą jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka będzie wynikać z dokonanej przez Uprawnionego Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany będzie jako nieważny.

Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów powinny być składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, z wykorzystaniem formularza dostarczonego Uprawnionemu Inwestorowi przez Podmiot Przyjmujący Zapisy. Formularze zapisu na Certyfikaty stosowane w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinny zawierać wszystkie dane określone we wzorze formularza zapisu na Certyfikaty stanowiącym Załącznik nr 3 do Prospektu (w zakresie mającym zastosowanie do Certyfikatów Serii B), z zastrzeżeniem, że umowa o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B zawierana przez Fundusz z Uprawnionym Inwestorem może określać dodatkowe informacje wymagane do uwzględnienia w zapisach na Certyfikaty Serii B składanych przez Uprawnionego Inwestora (obejmujących w szczególności informacje dotyczące sposobu rozliczenia zapisów opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach).

W przypadku zapisu w formie pisemnej 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez osoby uprawnione do reprezentowania Uprawnionego Inwestora.

### **32.3.5. Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B oraz sposób wydania Certyfikatów Serii B**

1. Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy będzie obowiązany do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym (z zastrzeżeniem zasady, zgodnie z którą w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym) zapisach na Certyfikaty Serii B. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym dostarczane będą Towarzystwu nie później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji w dniu Z, przy czym informacje te będą aktualizowane do końca danego Dnia Sesyjnego o dane dotyczące zapisów opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym po momencie przekazania informacji. Informacje będą wskazywać liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami i będą zawierały dane w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy. Najpóźniej do godziny 12:00 w dniu Z+1, każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy będzie obowiązany do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, szczegółowych informacji o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Uprawnionych Inwestorów. Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B oraz sposób dokonywania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych złożonymi zapisami i wydawania Certyfikatów Serii B.
2. Podmiot Przyjmujący Zapisy będzie:

- 1) przygotowywać i dostarczać Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, informacje o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym zapisach na Certyfikaty Serii B oraz szczegółowe informacje o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, w terminach i na zasadach wskazanych w pkt 32.3.4. dział Transza Inwestorów Indywidualnych, dział Transza Inwestorów Instytucjonalnych i dział Transza Uprawnionych Inwestorów;
- 2) dostarczać Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych, których będzie dotyczyć informacja przekazywana Towarzystwu zgodnie z pkt 1 powyżej, pisemne potwierdzenia wpłaty na Certyfikaty Serii B.

Na potrzeby wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych i w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z pkt 2 powyżej będą potwierdzały dokonanie przez Inwestorów objętych tymi informacjami wpłat na Certyfikaty Serii B zgodnie z zasadami dokonywania wpłat określonymi w Statucie i w Prospekcie.

3. Wydawanie Certyfikatów Serii B na rzecz Inwestora, który złożył ważny zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych albo w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, będzie następować w dniu Z+2, z zastrzeżeniem pkt 32.3.2.
4. Po opublikowaniu przez Fundusz informacji o cenie emisyjnej zgodnie z Art. 43 ust. 2 Statutu, na podstawie informacji otrzymanej przez Towarzystwo od Podmiotów Przyjmujących Zapisy, zgodnie z ust. 1 pkt 1 powyżej, Towarzystwo dokona wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B na rzecz poszczególnych Inwestorów. O dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B Towarzystwo poinformuje poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy w dniu Z+1, które w oparciu o tę informację wystawią w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW, w odniesieniu do zapisów złożonych w dniu Z, w celu dokonania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B w zakresie objętym tymi zapisami w dniu Z+2.
5. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, Reprezentant Funduszu w dniu Z+2 wystawi odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B przez Towarzystwo, na rzecz Inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z poniższymi zasadami:
  - 1) Instrukcje Rozrachunkowe będą wystawiane przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;
  - 2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy Inwestora;
  - 3) Instrukcje Rozrachunkowe będą w każdym przypadku wystawiane przez

Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.

6. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 powyżej uznawane będzie za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz Inwestora, na rzecz którego działać będzie podmiot, który wystawi właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.
7. Zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokona niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych pochodzących z opłacenia zapisów przyjętych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 3 i 4 powyżej, na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza.
8. Po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem, złożonym przez Inwestora nie później niż do końca Dnia Sesyjnego, w którym nastąpi rejestracja Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym, Towarzystwo wyda i dostarczy Inwestorowi, oraz informuje o tym Podmiot Przyjmujący Zapisy, który pośredniczył w złożeniu zapisu, pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, które, w przypadku zapisu złożonego przez Inwestora w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, będzie stanowić jednocześnie potwierdzenie opłacenia zapisu. Pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie zawierać: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem. Potwierdzenie realizacji zapisu może być przekazane Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.
9. Na wniosek Inwestora, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym zostaną zarejestrowane Certyfikaty Serii B, z których uprawniony będzie Inwestor, wystawi odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację tych Certyfikatów Serii B.

#### **A. Transza Inwestorów Indywidualnych**

1. W przypadku oferty publicznej Certyfikatów Serii B, Inwestor w celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B powinien posiadać, w momencie jego składania, środki pieniężne w wysokości Początkowej Wpłaty, która zapewni posiadanie przez Inwestora środków pieniężnych na moment rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych składanym przez niego zapisem (w kwocie ustalonej jako iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem, powiększonej o Opłatę Subskrypcyjną). Opłata Subskrypcyjna ustalana będzie jako maksymalnie 2% (słownie: dwa procent) wartości przydzielonych Certyfikatów Serii B, nie mniej jednak niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem pkt 32.14. ust. 10 pkt 1, przy czym na potrzeby jej obliczenia na etapie składania zapisu przez Inwestora uwzględniana będzie Cena Odniesienia, zamiast ceny emisyjnej, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej. Środki stanowiące Początkową Wpłatę winny być w złotych polskich i powinny być zarejestrowane na rachunku pieniężnym Inwestora prowadzonym przez



Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis na Certyfikaty Serii B. Środki pieniężne stanowiące Początkową Wpłatę będą blokowane na rachunku pieniężnym Inwestora z chwilą złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B.

2. Niezwłocznie po podaniu przez Fundusz do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B objętych złożonym zapisem, podmiot, który przyjął zapis ustali kwotę Należnej Wpłaty jako iloczyn ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Serii B oraz liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem uwzględniając należną Opłatę Subskrypcyjną. Zwolnienia blokady środków pieniężnych w kwocie przewyższającej Należną Wpłatę, nastąpi z chwilą dokonania rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B przez KDPW, o ile w efekcie tych wyliczeń zwolnienie blokady środków pieniężnych będzie uzasadnione, czyli jeżeli kwota Należnej Wpłaty będzie niższa niż kwota Początkowej Wpłaty obliczonej dla danego zapisu.
3. W przypadku, gdy po opublikowaniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się za niska dla jego realizacji (kwota Początkowej Wpłaty będzie niższa niż kwota Należnej Wpłaty dla danego zapisu) – zapis zostanie zrealizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej. W pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B zostanie uznany za nieważny i wygaśnie.
4. Postanowienia pkt 32.2.5 lit. A ust. 2-6 mają zastosowanie do oferty publicznej Certyfikatów Serii B, z zastrzeżeniem, że za moment złożenia ważnego zapisu na Certyfikaty Serii B, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 32.2.5 lit. A ust. 5, będzie uznawany moment należytego opłacenia zapisu, tj. moment blokady środków pieniężnych przez Podmiot Przyjmujący Zapisy na potrzeby uiszczenia Początkowej Wpłaty na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w pkt 32.2.5 lit. A ust. 2.
5. Zapisy na Certyfikaty B nie opłacone w pełni, traktowane będą jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynikać będzie z dokonanej przez Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany będzie jako nieważny.
6. Należna Opłata Subskrypcyjna będzie uiszczana zgodnie z procedurą określoną w ust. 1–3 powyżej, przy czym po dokonaniu przez Towarzystwo wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B środki stanowiące należną Opłatę Subskrypcyjną będą przekazywane w dniu, w którym dokonywana będzie wpłata na Certyfikaty Serii B, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 1 powyżej, na rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii B będzie zaciągał zobowiązanie do:
  - a) zapewnienia środków pieniężnych w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B;
  - b) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek (Z+2), z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym, (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz

- c) przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2.
2. Zapisy na Certyfikaty B nieopłacone w pełni, przy czym za zapis nie opłacony w pełni w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie uważany również zapis złożony przez Inwestora, co do którego nie wypełni on zobowiązania z ust. 1 lit. a lub c powyżej w sposób pozwalający na dokonanie rozrachunku złożonego przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B powyżej, traktowane będą jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynikać będzie z dokonanej przez Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany będzie jako nieważny.
  3. Niezwłocznie po publikacji informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (gdzie „Z” oznacza dzień przyjęcia zapisu na Certyfikaty Serii B), Towarzystwo będzie dokonywało wstępnej alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. Zgodnie z pkt 32.3.5. ust. 4 Towarzystwo w dniu Z + 1 będzie przekazywało za pośrednictwem Oferującego informację o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Towarzystwo w dniu Z+1 będzie przekazywało niezbędne informacje o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B do Reprezentanta Funduszu, łącznie z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozliczenia zapisów na Certyfikaty Serii B, złożonych w dniu Z.
  4. Zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmioty Przyjmujące Zapisy lub podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze Inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, dokonają niezwłocznie zapisania w dniu Z+2 Certyfikatów Serii B, przydzielonych Inwestorom na podstawie opłaconych zapisów złożonych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 2 i 3 powyżej. Postanowienia pkt 32.3.5. ust. 5 – 9 powyżej mają zastosowanie.

### **C. Transza Uprawnionych Inwestorów**

1. Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciągnie zobowiązanie do:
  - 1) zapewnienia środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych w odpowiednio wysokości, liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z ust. 11 – 14 poniżej, (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) z uwzględnieniem ust. 10 poniżej; oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 10 poniżej.

2. Wpłata na Certyfikaty Serii B dokonywana będzie przez Uprawnionego Inwestora poprzez:
  - 1) wpłatę pieniężną - na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, lub
  - 2) po uprzedniej akceptacji Funduszu, wpłatę w formie pakietu Papierów Wartościowych i środków pieniężnych („Wpłata w Papierach”), pod warunkiem, że przedmiotem zapisu będą Certyfikaty Serii B, których łączna wartość liczona według ostatniej WANCII opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem stanowić będzie nie mniej niż 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych) - na odrębny rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza oraz, w zakresie obejmującym środki pieniężne, na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
3. Uprawniony Inwestor dokonując Wpłaty w Papierach obowiązany będzie wnieść wpłatę na Certyfikaty Serii B w środkach pieniężnych na poziomie nie niższym niż 1% wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. W zakresie części wpłaty w środkach pieniężnych wskazanej w zdaniu poprzedzającym zastosowanie znajdą postanowienia Prospektu dotyczące wpłaty pieniężnej.
4. W przypadku zapisu składanego przez Uprawnionego Inwestora niebędącego Animatorem Emitenta, wraz z wpłatą na Certyfikaty Serii B powinna zostać uiszczona należna Opłata Subskrypcyjna. Należna Opłata Subskrypcyjna będzie uiszczana zgodnie z procedurą określoną poniżej, przy czym po dokonaniu przez Towarzystwo wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B, środki stanowiące należną Opłatę Subskrypcyjną zostaną przekazane w Dniu Roboczym, w którym dokonywana będzie wpłata na Certyfikaty Serii B, na rachunek bankowy Towarzystwa.
5. Wpłata w Papierach dokonywana będzie po uprzednim zawarciu przez Fundusz (reprezentowany przez odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy na podstawie odrębnych pełnomocnictw udzielonych przez Fundusz) z Uprawnionym Inwestorem umowy dotyczącej przeniesienia własności Papierów Wartościowych w celu dokonania wpłaty na Certyfikaty Serii B. Umowa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie zawierana w formie, w jakiej złożony zostanie zapis na Certyfikaty Serii B przez Uprawnionego Inwestora.
6. Akceptacja, o której mowa w ust. 2 pkt 2 powyżej, udzielana będzie przez Fundusz na wniosek Uprawnionego Inwestora i wskazywać będzie Papiery Wartościowe, które mogą być przedmiotem Wpłaty w Papierach. Wniosek powinien być złożony przez Uprawnionego Inwestora za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, w którym składany będzie zapis, przy czym we wniosku Uprawniony Inwestor powinien wskazać Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz. Fundusz będzie akceptował Wpłatę w Papierach pod warunkiem, że Papiery Wartościowe, których własność miałyby być przeniesiona na Fundusz, będą odpowiadać aktualnej strukturze Indeksu Odniesienia. Fundusz będzie mógł zaakceptować Wpłatę w Papierach, również w przypadku, gdy Papiery Wartościowe, których własność miałyby być przeniesiona na Fundusz, nie będą zawierać wszystkich składników wynikających z aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, o ile brakujące Papiery Wartościowe zostaną zastąpione ich równowartością w środkach pieniężnych.
7. Decyzja co do akceptacji Wpłaty w Papierach będzie podejmowana przez Fundusz bez

zbędnej zwłoki i przekazywana bezpośrednio Uprawnionemu Inwestorowi. O ile będzie to możliwe, Fundusz będzie działał w sposób umożliwiający Uprawnionemu Inwestorowi złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B w Dniu Sesyjnym, w którym wniosek został złożony Funduszowi, z zastrzeżeniem pkt 32.3.2.

8. Do określenia wartości pakietu Papierów Wartościowych wnoszonego do Funduszu przez Uprawnionego Inwestora w ramach Wpłaty w Papierach w celu obliczenia wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część należnej Wpłaty w Papierach, Fundusz będzie stosował zasady wyceny określone w Rozdziale X Statutu, przy czym wartość Papierów Wartościowych będzie ustalana na dzień otrzymania wniosku Uprawnionego Inwestora przez Podmiot Przyjmujący Zapisy.
9. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obliczonej zgodnie z pkt 32.15, będzie przekazywana przez Towarzystwo do wiadomości Uprawnionych Inwestorów, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania zapisów przez Towarzystwo. Informacja ta będzie publikowana zgodnie z procedurą określoną w pkt 32.15. i będzie dodatkowo dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl).
10. Wydanie Certyfikatów Serii B w zamian za odpowiednio środki pieniężne stanowiące wpłatę na Certyfikaty Serii B lub w zamian za Wpłatę w Papierach, w wyniku rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora zapisu będzie następować w dniu Z+2, (gdzie dzień „Z” oznacza dzień przyjęcia zapisu) – z zastrzeżeniem że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, wydanie Certyfikatów Serii B, pod warunkiem ich opłacenia zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym pkt 32.3.5 (rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem) będzie mogło nastąpić na jego wniosek, za zgodą Funduszu, w dniu Z+1 – z zastrzeżeniem pkt 32.3.2. W przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym:
  - 1) Animator Emitenta przekaze w dniu Z+1 niezwłocznie po publikacji informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1
  - 2) Fundusz przekaze do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1, w celu dokonania rozrachunku zapisu złożonego przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z+1.

W pozostałym zakresie zastosowanie będą mieć zasady określone w ust. 11 – 19 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1, w terminie w nim wskazanym, rozrachunek zapisu na Certyfikaty Serii B złożonego przez Animatora Emitenta dokonany zostanie w dniu Z+2 na zasadach określonych w ust. 11 – 19 poniżej.

11. Niezwłocznie po publikacji przez Fundusz informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (dzień złożenia zapisu), zgodnie z ust. 9 powyżej, Towarzystwo dokona wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B, na podstawie informacji o zapisach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym w Transzy Uprawnionych Inwestorów przekazanej najpóźniej do godziny 12:00 w pierwszym Dniu Sesyjnym

następującym po danym Dniu Sesyjnym przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem Oferującego, który przed przekazaniem dokona jej formalnej weryfikacji (informacja będzie wskazywać liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Uprawnionych Inwestorów). Towarzystwo w dniu Z+1 prześle informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Uprawnionych Inwestorów, w przypadku, gdy ww. rachunki nie będą prowadzone przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym zapisy zostały złożone. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym będzie mogła być przez Towarzystwo przekazywana za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis Uprawnionego Inwestora. W przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych przez Uprawnionego Inwestora poprzez Wpłatę w Papierach wraz z informacją o dokonanej wstępnej alokacji Towarzystwo prześle informację o wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B wyliczoną zgodnie z ust. 8 powyżej. Towarzystwo w dniu Z+1 prześle również niezbędne informacje o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów do Reprezentanta Funduszu, łącznie z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozrachunku zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z, z zastrzeżeniem ust. 10 powyżej.

12. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 11 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawią w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW, każdorazowo w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych w środkach pieniężnych, w celu ich rozliczenia w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 10 powyżej. Na zasadach opisanych w zdaniu poprzedzającym, Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawią Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w odniesieniu do zapisów opłaconych Wpłatą w Papierach, przy czym w takim przypadku Instrukcją Rozrachunkową objęta będzie tylko część wpłaty wnoszona przez Inwestora w środkach pieniężnych. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, nie będzie prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor będzie obowiązany do podjęcia działań w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w dniu Z+1, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 12, wypełniając zobowiązania, o których mowa w pkt 32.3.5 lit. B ust. 1 powyżej.
13. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawią najpóźniej w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa Bez Płatności do KDPW, każdorazowo w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, w celu transferu Papierów Wartościowych stanowiących Wpłatę w Papierach na wydzielony rachunek papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu w dniu Z+2. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora nie będzie prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor będzie obowiązany podjąć działania w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów

opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 13, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uprawnionego Inwestora.

14. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, w dniu Z+2, Reprezentant Funduszu wystawi odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B przez Towarzystwo, na rzecz Uprawnionych Inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, na następujących zasadach:
  - 1) Instrukcje Rozrachunkowe wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;
  - 2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Uprawnionego Inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora; oraz
  - 3) Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
15. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 14 powyżej uznawane będzie za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej Instrukcji Rozrachunkowej na rzecz Uprawnionego Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.
16. W przypadku zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, Reprezentant Funduszu wystawi odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe w zakresie wpłaty wnoszonej przez Uprawnionego Inwestora w środkach pieniężnych oraz pod warunkiem, że na wydzielonym rachunku papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane Papiery Wartościowe stanowiące Wpłatę w Papierach, przetransferowane zgodnie z ust. 14 powyżej i 17 poniżej.
17. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 11 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych w oparciu o przekazane przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 powyżej, umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych, Reprezentant Funduszu wystawi w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa Bez Płatności do KDPW. Postanowienie ust. 14 pkt 3 powyżej będą miały zastosowanie.

18. Z zastrzeżeniem możliwości, o której mowa w ust. 10 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokona niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych oraz Papierów Wartościowych, pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjętych w dniu Z, rozrachowanych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 11 - 14 powyżej, odpowiednio na rachunek bankowy i rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzone przez Depozytariusza.
19. Z zastrzeżeniem możliwości, o której mowa w ust. 10 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapis, w którym został złożony zapis na Certyfikaty Serii B, lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku, gdy rachunek ten nie będzie prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapis, dokona niezwłocznie zapisania w dniu Z+2 Certyfikatów Serii B, przydzielonych Uprawnionemu Inwestorowi na podstawie ważnie złożonego w dniu Z i opłaconego zapisu, na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora albo na właściwym rachunku zbiorczym.
20. Po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, nie później niż do końca Dnia Sesyjnego, w którym nastąpi rejestracja Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym, Towarzystwo wyda i dostarczy Uprawnionemu Inwestorowi (stosowna informacja zostanie również przekazana Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B) pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu stanowiące jednocześnie potwierdzenie realizacji zapisu. Pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu będzie zawierać: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących Uprawnionego Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Potwierdzenie opłacenia zapisu będzie mogło być przekazane Uprawnionemu Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.
21. Na wniosek Uprawnionego Inwestora podmiot prowadzący na jego rzecz rachunek papierów wartościowych lub prowadzący właściwy rachunek zbiorczy, na którym zostaną zarejestrowane Certyfikaty Serii B, wyda świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację, o której mowa w ust. 20 powyżej.

### **32.3.6. Redukcja zapisów i zwrot nadpłaconych kwot**

#### **A. Transza Inwestorów Indywidualnych**

1. Przydział Certyfikatów Serii B będzie następować w oparciu o zapisy złożone i opłacone zgodnie z zasadami określonymi w pkt 32.3.5 lit. A powyżej. Przydział Certyfikatów Serii B będzie następować na zasadach opisanych w pkt 32.3.5 ust. 5 i 6. Przydział Certyfikatów Serii B będzie przeprowadzany równocześnie w stosunku do wszystkich Certyfikatów Serii B wstępnie alokowanych przez Towarzystwo w ciągu danego Dnia Sesyjnego. Przydział Certyfikatów Serii B nie będzie uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego Podmiotu Przyjmującego Zapisy złożony został zapis na Certyfikaty Serii B.

2. Nieprzydzielenie Certyfikatów Serii B może być spowodowane nieważnością zapisu na Certyfikaty Serii B, w przypadku, gdy:
- a) Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się za niska dla jego realizacji – zapis zostanie zrealizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej, natomiast w pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B uznany zostanie za nieważny i wygaśnie;
  - b) brak będzie pokrycia na opłacenie zapisu na przynajmniej 1 (słownie: jeden) Certyfikat Serii B lub na należną Opłatę Subskrypcyjną.

Dodatkowo nieprzydzielenie Certyfikatów serii B może dotyczyć sytuacji gdy Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się wyższa od Należnej Wpłaty – zapis zostanie zrealizowany w pełnym zakresie a środki stanowiące nadwyżkę ponad Należną Wpłatę (kwotę stanowiącą iloczyn ceny emisyjnej i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększonej o należną Opłatę Subskrypcyjną) podlegają odblokowaniu.

Nieprzydzielenie Certyfikatów serii B będzie dotyczyć również sytuacji pisanych w pkt 32.4 poniżej, gdy zostanie złożony przez Fundusz wniosek do KNF o zatwierdzenie Aneksu w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Fundusz powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, lub w związku ze znaczącymi czynnikami mogącymi mieć wpływ na ocenę Certyfikatów, które zaistniały lub o których Fundusz powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Certyfikatów.

Fundusz nie będzie dokonywał przydziału Certyfikatów Serii B od złożenia przez Fundusz do KNF wniosku o zatwierdzenie Aneksu, do upływu terminu przysługującego Inwestorom na skorzystanie z prawa do uchylenia się od skutków złożonego zapisu, o którym mowa w pkt 32.4.2.3 w związku z odpowiednio publikacją Aneksu lub zakończeniem postępowania w sprawie o jego zatwierdzenie, w przypadku, gdy do zatwierdzenia Aneksu nie doszło. Fundusz opublikuje informację o wystąpieniu zdarzeń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) i przekaże do publicznej wiadomości za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, niezwłocznie po ich wystąpieniu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, odpowiednio po publikacji Aneksu lub po zakończeniu postępowania przed KNF w sprawie zatwierdzenia Aneksu, o ile do zatwierdzenia Aneksu nie dojdzie, i publikacji stosownej informacji przez Fundusz, Inwestorowi, o ile do tego momentu nie doszło do dokonania przydziału Certyfikatów objętych danym zapisem na rzecz Inwestora na zasadach określonych w Statucie, przysługiwać będzie prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. W przypadku skorzystania z prawa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym przez Inwestora Indywidualnego, środki pieniężne stanowiące odpowiednio Początkową Wpłatę lub Należną Wpłatę z tytułu danego zapisu podlegać będą odblokowaniu na rachunku tego Inwestora.



## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

Mając na uwadze zasady wnoszenia należnych wpłat przez Inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, opisane w pkt 32.3.5 lit. B powyżej, nie przewiduje się wystąpienia zdarzeń skutkujących koniecznością zwrotu nadpłaconych kwot.

## **C. Transza Uprawnionych Inwestorów**

Postanowienia pkt 32.3.6 lit. B powyżej mają zastosowanie odpowiednio do zapisów składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów.

### **32.3.7. Termin związania Zapisem**

Postanowienia pkt 32.2.7 ust. 1 i 2 powyżej, mają zastosowanie do zapisów przyjmowanych we wszystkich transzach oferty publicznej Certyfikatów Serii B.

### **32.4. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile Inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu**

1. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem przypadków, o których mowa w pkt 32.2., zapis na Certyfikaty jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Jeżeli w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Fundusz poda do publicznej wiadomości informację o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Prospektu, o których Towarzystwo lub Fundusz powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Serii B lub o znaczących czynnikach, które zaistniały lub o których Fundusz powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Serii B, Inwestor, który złożył zapis przed przekazaniem tej informacji do publicznej wiadomości, ma prawo, zgodnie z art. 51a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na warunkach określonych poniżej.
2. Prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na warunkach określonych poniżej przysługuje Inwestorowi również w przypadku gdy do zatwierdzenia Aneksu nie doszło pomimo złożenia przez Fundusz, wniosku do KNF o jego zatwierdzenie, o ile do chwili poinformowania przez Fundusz, zgodnie z niniejszym ust. 2, o zakończeniu postępowania przed KNF nie doszło do dokonania przydziału Certyfikatów Serii B objętych danym zapisem na rzecz Inwestora na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie. Fundusz podaje do publicznej wiadomości informację o:
  - 1) złożeniu do KNF wniosku o zatwierdzenie Aneksu;
  - 2) zakończeniu postępowania przed KNF w sprawie zatwierdzenia Aneksu (doręczeniu decyzji KNF w sprawie odpowiednio odmowy zatwierdzenia Aneksu albo umorzeniu postępowania) – w przypadku, gdy do zatwierdzenia Aneksu nie doszło
    - na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz przekazuje ją do publicznej wiadomości za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, niezwłocznie po wystąpieniu danego zdarzenia.

3. Procedura wykonania prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wygląda następująco:
- 1) na potrzeby niniejszego punktu 32.4 przez dokonanie rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem rozumie się wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW, zgodnie z pkt 32.3.5, w celu dokonania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych tym zapisem;
  - 2) uchylenie się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Serii B następuje poprzez złożenie oświadczenia na piśmie w dowolnym punkcie obsługi klienta Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Inwestora, w terminie 2 (słownie: dwóch) Dni Roboczych od dnia odpowiednio publikacji Aneksu lub dnia publikacji przez Fundusz informacji, o której mowa w ust. 2 pkt. 2 powyżej (informacja o zakończeniu postępowania, przed KNF w sprawie zatwierdzenia Aneksu);
  - 3) rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem, wobec którego Inwestor nie skorzystał z przysługującego mu prawa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, dokonywany jest w dniu P+5 (gdzie „P” oznacza dzień publikacji Aneksu), po cenie równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny P+3, czyli na pierwszy Dzień Wyceny następujący po dniu, w którym upłynął termin na wykonanie prawa, o którym mowa w ust. 1 powyżej;
  - 4) w przypadku, o którym mowa w pkt 3 powyżej, odpowiednie zastosowanie znajdują zasady określone w odpowiednio w pkt 32.3.2 - 32.3.5, w tym w szczególności zasady dotyczące ustalenia liczby Certyfikatów Serii B, przydziału Certyfikatów Serii B i dokonywania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Inwestora;
  - 5) w przypadku skorzystania przez Inwestora z przysługującego mu zgodnie z ust. 1 lub 2 powyżej prawa:
    - a) w przypadku Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych – blokada środków pieniężnych ustanowiona na prowadzonym na jego rzecz rachunku pieniężnym zgodnie z pkt 32.3.5 lit. A ust. 1 jest zwalniana z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w pkt 2 powyżej;
    - b) w przypadku Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – zobowiązania, o których mowa w pkt 32.3.5 lit. B ust. 1, wygasają z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w pkt 2 powyżej;
    - c) w przypadku Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów – zobowiązania, o których mowa w pkt 32.3.5 lit. C ust. 1, wygasają z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w pkt 2 powyżej
  - w każdym z powyższych przypadków zapis na Certyfikaty Serii B, w stosunku do którego zostało przez Inwestora wykonane prawo, o którym mowa w ust. 1 lub 2 powyżej, wygasa;

### **32.5. Ochrona danych osobowych**

Administratorem danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo. Natomiast Oferujący oraz Członkowie Konsorcjum będą przetwarzać dane osobowe w celu realizacji postanowień zawartych umów oraz Statutu, w szczególności prowadzenia obsługi zapisów na Certyfikaty na rzecz Uczestników oraz pełnienia powierzonych im funkcji w procesie emitowania i dokonywania wykupu Certyfikatów.

Celem zbierania danych osobowych jest:

- a) przeprowadzenie publicznej oferty Certyfikatów;
- b) realizacja świadczeń z Certyfikatów;
- c) przeprowadzanie wykupów Certyfikatów;
- d) rejestrowanie danych zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy.

Odbiorcami danych lub przewidywanymi odbiorcami lub kategoriami odbiorców danych mogą być w szczególności podmioty obsługujące Fundusz, sądy, organy administracji publicznej i inne uprawnione na podstawie przepisów prawa organy, na warunkach określonych przez te przepisy. Uczestnikowi przysługiwać będzie prawo wglądu do treści swoich danych oraz ich poprawiania. Podanie danych osobowych będzie niezbędne do realizacji zapisu. Osoba fizyczna składająca zapis na Certyfikaty zobowiązana będzie przedstawić dokument potwierdzający jej tożsamość.

### **32.6. Pełnomocnictwa**

Czynności związane ze składaniem zapisów na Certyfikaty, nabywaniem, dysponowaniem Certyfikatami oraz składaniem żądań wykupu Certyfikatów, jak również innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane przez pełnomocnika. Inwestor lub Uczestnik mogą udzielić pełnomocnictwa osobie fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych lub osobie prawnej. Pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem notarialnie poświadczonym lub w formie aktu notarialnego lub być ustanowione w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika Podmiotu Przyjmującego Zapisy. Wymogi określone w zdaniu poprzedzającym należy stosować również do odwołania pełnomocnictwa.

### **32.7. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane**

Nie dotyczy Funduszu. Z Certyfikatami nie są związane prawa pierwokupu ani zbywalne prawa do subskrypcji.

### **32.8. Osoby, do których kierowana jest oferta publiczna**

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Serii A emitowane w ramach oferty publicznej są:

- 1) w Transzy Inwestorów Indywidualnych: osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego

w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie;

- 2) w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych: inwestorzy (polskie lub zagraniczne osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, firmy zarządzające aktywami na zlecenie działające w imieniu i na rachunek osób fizycznych i prawnych, inne podmioty określone poniżej), zarówno rezydenci jak i nierezydenci, którzy spełniają kryteria określone w punktach od (1) do (4) w Części I Załącznika II do Dyrektywy MiFID II, którzy są: (i) podmiotami, które są uprawnione lub regulowane do działania na rynkach finansowych, w tym instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, inne uprawnione lub regulowane instytucje finansowe, zakłady ubezpieczeń, plany zbiorowego inwestowania i spółki zarządzające takimi planami, fundusze emerytalne i spółki zarządzające takimi funduszami, pośrednicy zawierający transakcje dotyczące towarów oraz towarowych instrumentów pochodnych, podmioty lokalne oraz inni inwestorzy instytucjonalni; (ii) dużymi przedsiębiorstwami spełniającymi dwa z podanych poniżej wymogów dotyczących wielkości aktywów: suma bilansowa - 20.000.000 EUR, obrót netto - 40.000.000 EUR, fundusze własne - 2.000.000 EUR; (iii) władzami krajowymi i regionalnymi, w tym organami publicznymi, które zarządzają długiem publicznym na poziomie krajowym lub regionalnym, bankami centralnymi, międzynarodowymi i ponadnarodowymi instytucjami, takimi jak Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, i innymi, podobnymi organizacjami międzynarodowymi; (iv) innymi inwestorami instytucjonalnymi, których głównym zakresem działalności jest inwestowanie w Instrumenty Finansowe, w tymi podmiotami zajmującymi się sekurytyzacją aktywów lub innego rodzaju transakcjami finansowymi (będący również inwestorami kwalifikowanymi zgodnie z art. 2 ust. 1 lit. e Dyrektywy Prospektowej).

Prospekt ani Certyfikaty Inwestycyjne nim objęte nie były i nie będą przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami prawa wydanymi na podstawie Dyrektywy Prospektowej, i nie mogą być oferowane ani sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanady, Japonii i Australii), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów formalnych przez Fundusz lub Towarzystwo, Uczestnika dokonującego sprzedaży i ich doradców. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z właściwymi przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa oraz regulacjami danego państwa, które mogą się do niego stosować w związku z udziałem w ofercie publicznej Certyfikatów Serii A lub Certyfikatów Serii B.

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Serii B emitowane w ramach oferty publicznej są:

- 1) w Transzy Inwestorów Indywidualnych – jak w przypadku oferty publicznej Certyfikatów Serii A;
- 2) w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – jak w przypadku oferty publicznej Certyfikatów Serii A;
- 3) w Transzy Uprawnionych Inwestorów: Animatorzy Emitenta oraz Firmy Inwestycyjne

działające na rachunek własny, które zawarły z Funduszem uprzednio umowę o uczestnictwo w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów.

### **32.9. Uczestnictwo członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa w subskrypcji**

Zgodnie z posiadaną przez Towarzystwo wiedzą na temat zamiarów akcjonariuszy, członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa w zakresie nabycia Certyfikatów, według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, żaden z tych podmiotów lub osób, nie zamierza uczestniczyć w ofercie publicznej Certyfikatów Serii A ani też w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B.

### **32.10. Podanie wyników oferty do publicznej wiadomości**

Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Serii A jest zebranie w terminie przyjmowania zapisów, ważnych zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości co najmniej 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

Emisja Certyfikatów Serii A nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- 1) łączna kwota, na jaką zostaną złożone ważne zapisy przez Inwestorów w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A będzie mniejsza niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych);
- 2) Sąd Rejestrowy wyda postanowienie w sprawie odmowy wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
- 3) upłynie okres 6 (słownie: sześciu) miesięcy od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, a Towarzystwo nie złoży wniosku do Sądu Rejestrowego o wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
- 4) KNF podejmie ostateczną decyzję o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Informacja o ostatecznie ustalonej liczbie oferowanych Certyfikatów Serii A, wynikającej z ważnie złożonych w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, zostanie przekazana KNF, GPW oraz do wiadomości Inwestorów poprzez publikację na stronie [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl), jak również zostanie udostępniona za pośrednictwem Oferującego i Członków Konsorcjum. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zostanie również podana do publicznej wiadomości poprzez publikację raportu bieżącego zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Raportach.

Dodatkowo, do publicznej wiadomości zostanie przekazana informacja o dojściu lub niedojściu emisji do skutku poprzez publikację raportu bieżącego zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Raportach. Raport o dojściu emisji do skutku zostanie przekazany w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Certyfikaty Serii B będą przez Fundusz emitowane w sposób ciągły. W związku z powyższym, Statut ani Prospekt nie przewidują jakichkolwiek warunków, których spełnienie będzie niezbędne dla skuteczności emisji Certyfikatów Serii B.

### **32.11. Wskazanie czy możliwe jest składanie wielokrotnych zapisów**

Możliwe będzie złożenie więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty Serii A przez Inwestora. Zapisy złożone przez jednego Inwestora będą traktowane jak oddzielne zapisy, przy czym w przypadku nieważności jednego ze złożonych zapisów lub nieopłacenia go, prawidłowo złożone zapisy przez danego Inwestora zachowują ważność.

Możliwe będzie złożenie więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty Serii B przez Inwestora. Zapisy złożone przez jednego Inwestora będą traktowane jak oddzielne zapisy, przy czym w przypadku nieważności jednego ze złożonych zapisów lub nieopłacenia go, prawidłowo złożone zapisy przez danego Inwestora zachowują ważność.

### **32.12. Procedura informowania o przydziale Certyfikatów**

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii A, Towarzystwo przekaże raport bieżący, zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach. Ponadto, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii A i opublikowaniu raportu bieżącego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Inwestor będzie mógł uzyskać w podmiocie, który przyjął złożony przez niego zapis, informację o liczbie przydzielonych mu Certyfikatów Serii A.

W przypadku Certyfikatów Serii B, niezwłocznie po dokonaniu przez Fundusz przydziału Certyfikatów, Inwestor będzie mógł uzyskać w podmiocie, który przyjął złożony przez niego zapis, informację o liczbie przydzielonych mu Certyfikatów Serii B.

### **32.13. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”**

Nie dotyczy Funduszu.

### **32.14. Cena emisyjna**

1. Cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie odpowiadać poziomowi Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A w taki sposób, że wyznaczona w złotych cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie, z dokładnością do pełnych groszy, równa poziomowi Indeksu Odniesienia w punktach podzielonemu przez czynnik 100 (słownie: sto). Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie opublikowana przez Towarzystwo. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie podana przez Towarzystwo do wiadomości Inwestorów w trybie określonym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej Ustawy o Ofercie Publicznej poprzez publikację na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A niezwłocznie po ustaleniu wartości Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w tym Dniu Sesyjnym. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym będzie również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie przez Towarzystwo przekazana również KNF i GPW. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z dnia przyjęcia zapisu, z zastrzeżeniem, że zapis złożony przez Inwestora po Godzinie Zamknięcia będzie uznawany za złożony w kolejnym Dniu Sesyjnym.

2. Cena emisyjna Certyfikatu B będzie równa WANCI ustalonej na Dzień Wyceny, w którym złożony został zapis przez Inwestora, zastrzeżeniem zasady, o której mowa w ust. 1 powyżej, w związku z czym będzie równa wartości Aktywów Funduszu pomniejszonej o wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny podzielonej przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym samym Dniu Wyceny i ustalana będzie przez Fundusz według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej przy zastosowaniu zasad wyceny przedstawionych w Rozdziale X Statutu według stanu na dzień złożenia zapisu przez Inwestora z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy Inwestorłoży zapis na Certyfikaty Serii B po złożeniu przez Fundusz wniosku do KNF o zatwierdzenie Aneksu, o ile do nie dojdzie do przydziału Certyfikatów objętych zapisem do dnia odpowiednio publikacji Aneksu lub zakończenia postępowania w sprawie zatwierdzenia Aneksu (decyzja w sprawie odmowy zatwierdzenia lub w sprawie umorzenia postępowania), cena emisyjna Certyfikatu Serii B będzie określana jako WANCI ustalona na Dzień Wyceny P+3 (gdzie „P” oznacza dzień, w którym opublikowany został Aneks). Ze względu na ciągłą emisję Certyfikatów Serii B oraz wskazany powyżej sposób ustalania ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B wymóg wskazania w treści Prospektu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, zgodnie z art. 22 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie ma zastosowania. Powyższe, wobec szczegółowego określenia sposobu ustalania ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu Inwestorów co do faktów i okoliczności, których znajomość jest istotna dla oceny Certyfikatów lub sytuacji Funduszu, gdyż Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii B będzie dysponował szczegółową wiedzą pozwalającą mu na ustalenie ceny, po jakiej nabędzie Certyfikaty Serii B objęte zapisem.
3. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B będzie każdorazowo podawana przez Towarzystwo do wiadomości Inwestorów w formie raportu bieżącego w trybie określonym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, poprzez publikację na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) w każdym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym przyjęty został zapis na Certyfikaty Serii B, po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu dla dnia, w którym złożony został zapis na Certyfikaty Serii B (z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia będzie uznawane za złożenie zapisu w następnym Dniu Sesyjnym). Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B będzie również przekazywana przez Fundusz KNF oraz GPW.
4. W celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Inwestor powinien posiadać środki pieniężne w wysokości równej wysokości Początkowej Wpłaty na rachunku pieniężnym prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy. Środki pieniężne stanowiące Początkową Wpłatę zostaną zablokowane na rachunku Inwestora z chwilą przyjęcia zapisu na Certyfikaty Serii B.
5. Niezwłocznie po podaniu przez Fundusz do publicznej wiadomości informacji zgodnie z ust. 3 powyżej o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B objętych złożonym zapisem w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis ustali kwotę Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B jako iloczyn ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Serii B oraz liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem uwzględniając należną Opłatę Subskrypcyjną. Zwolnienie blokady środków pieniężnych w kwocie przewyższającej Należną

Wpłatę, o ile w efekcie tych wyliczeń zwolnienie blokady środków pieniężnych będzie uzasadnione nastąpi z chwilą dokonania rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B przez KDPW.

6. W przypadku, gdy po opublikowaniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się niższa od Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B – zapis zostanie zrealizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata. W pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B zostanie uznany za nieważny i wygaśnie.
7. Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zaciąga zobowiązanie do:
  - 1) zapewnienia środków pieniężnych w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie, uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B; oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2.
8. Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:
  - 1) zapewnienia środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych w odpowiednio wysokości, liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie, (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) z uwzględnieniem pkt 1 powyżej; oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, z zastrzeżeniem możliwości ustalenia, na wniosek Uprawnionego Inwestora, wcześniejszego terminu rozrachunku zapisu złożonego przez Uprawnionego Inwestora.
9. Od Inwestorów składających zapisy na Certyfikaty Serii A lub na Certyfikaty Serii B będzie pobierana Opłata Subskrypcyjna, o której mowa w art. 132 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w wysokości nie mniejszej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem ust. 10 pkt 1 poniżej i nie większej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana będzie przy zastosowaniu Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Opłata Subskrypcyjna nie będzie stanowić części ceny emisyjnej Certyfikatów.



10. Towarzystwo jest uprawnione do:

- 1) podjęcia decyzji o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;
- 2) uzależnienia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;
- 3) upoważnienia Podmiotu Przyjmującego Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie będzie mogła być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie będzie mogła być wyższa niż określone w ust. 9 powyżej.

### **32.15. Podstawowe czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mające wpływ na cenę emisyjną oferowanych Certyfikatów oraz zasady jej ustalenia**

Cena Certyfikatów serii A będzie odpowiadać poziomowi Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A w taki sposób, że wyznaczona w złotych cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie, z dokładnością do pełnych groszy, równa poziomowi Indeksu Odniesienia podzielonemu przez czynnik 100 (słownie: sto). Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie opublikowana przez Towarzystwo w trybie określonym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, poprzez publikację na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl). Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie przez Towarzystwo również przekazana przez Fundusz KNF oraz GPW.

Czynnikiem decydującym o ustaleniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B będzie Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu, dokonanej na dzień przyjęcia zapisu na Certyfikaty Serii B, przy czym na potrzeby ustalenia ceny momentem brany pod uwagę będzie moment złożenia należycie opłaconego zapisu przez Inwestora z zastrzeżeniem, że złożenie należycie opłaconego zapisu po Godzinie Zamknięcia spowoduje przesunięcie momentu, z którego uwzględniana będzie Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny o jeden Dzień Sesyjny (będący Dniem Wyceny) z powodów związanych z koniecznością uwzględnienia operacji związanych z emisją Certyfikatów Serii B w procesie zarządzania Funduszem, co w przypadku zbyt późnego napływu zapisów może być niemożliwe i w efekcie będzie mogło zaburzyć proces zarządzania Funduszem. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B będzie przez Fundusz publikowana w trybie określonym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, poprzez publikację na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) w każdym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym przyjęty został zapis na Certyfikaty Serii B, po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu dla dnia, w którym złożony został zapis na Certyfikaty Serii B (z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia będzie uznawane za złożenie zapisu w następnym Dniu Sesyjnym). Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B będzie też przekazywana przez Fundusz KNF oraz GPW.

Przy emisji Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B Towarzystwo pobiera Opłatę Subskrypcyjną, której wysokość nie może być niższa, niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych),

z zastrzeżeniem pkt 32.14. ust. 10 pkt 1, oraz nie może przekroczyć 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów będącej iloczynem ceny emisyjnej i liczby przydzielonych Certyfikatów. Na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana będzie jako ustalona część (nie większa niż 2%) kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem.

Towarzystwo jest uprawnione do:

- 1) podjęcia decyzji o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;
- 2) uzależnienia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;
- 3) upoważnienia Podmiotu Przyjmującego Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie będzie mogła być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie będzie mogła być wyższa niż określone w akapicie powyżej.

Opłata Subskrypcyjna, zgodnie z Art. 11 ust. 2 Statutu, będzie wyłączona w przypadku zapisów składanych przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów.

Z zastrzeżeniem zdań kolejnych, poza Opłatą Subskrypcyjną, o której mowa powyżej, pobieraną przez Towarzystwo od Inwestorów, Inwestorzy nie będą ponosić żadnych dodatkowych opłat i prowizji w związku ze złożeniem zapisu na Certyfikaty Serii A lub Certyfikaty Serii B.

Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem których składane będą zapisy na Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B, będą mogły pobierać od Inwestorów opłaty za otwieranie i prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunku pieniężnego oraz opłaty depozytowe za rejestrowanie Papierów Wartościowych na tych rachunkach. Banki, za pośrednictwem których składane będą zapisy na Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B, będą mogły pobierać od Inwestorów dodatkowe opłaty za świadczenie usług bankowych lub maklerskich. Wysokość oraz sposób pobierania opłat, o których mowa w niniejszym akapicie, określają wewnętrzne regulacje danego podmiotu (Podmioty Przyjmujące Zapisy, Banki oraz inne podmioty, jeżeli Inwestor będzie korzystał z ich usług przy składaniu zapisów na Certyfikaty).

## **32.16. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)**

### **32.16.1. Podmiot oferujący Certyfikaty (Oferujący)**

Oferujący nie wykonuje czynności sprzedającego w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Sprzedający w przypadku tej oferty nie występuje.

Podmiotem oferującym Certyfikaty w ofercie publicznej jest:

**Nazwa:** Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

**Siedziba:** Warszawa

**Adres:** ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa  
**Numer telefonu:** +48 (22) 504 30 00  
**Numer telefaksu:** +48 (22) 504 31 00  
**Adres internetowy:** www.bossa.pl  
**E-mail:** makler@bossa.pl

Wynagrodzenie Oferującego składa się z części stałej w wysokości 40 tys. PLN oraz części zmiennej, uzależnionej od wielkości aktywów Funduszu, której wysokość nie przekroczy 0,8% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. Całość wynagrodzenia Oferującego będzie opłacana ze środków Towarzystwa. Dodatkowo, Opłata Subskrypcyjna, stanowiąca przychód Towarzystwa a pobrana przez Oferującego od klientów, będzie przekazywana przez Towarzystwo na rzecz Oferującego.

#### **32.16.2. Agenci ds. płatności oraz podmioty świadczące dla Funduszu usługi depozytowe w każdym kraju**

Podmiotem świadczącym w Polsce usługi depozytowo-rozrachunkowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, Warszawa 00-498.

#### **32.16.3. Umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową**

Fundusz nie planuje przeprowadzenia oferty Certyfikatów Serii A ani Certyfikatów Serii B opisanej w Prospekcie w trybie umowy o subemisję usługową oraz nie planuje zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną.

#### **32.16.4. Rozwodnienie Certyfikatów**

Nie ma zastosowania dla emisji Certyfikatów Serii A.

Nie dotyczy. Zgodnie ze Statutem, Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji. Dodatkowo, ze względu na charakter Funduszu, polegający na ciągłej emisji Certyfikatów nie jest możliwe oszacowanie wielkości ani wartości procentowej rozwodnienia Uczestników posiadających Certyfikaty Serii A wskutek emisji Certyfikatów Serii B.

## **ROZDZIAŁ VI. PODSTAWOWE INFORMACJE**

### **33. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM**

Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z powyższym nie posiada kapitału obrotowego.

### **34. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE**

Fundusz jest w trakcie organizacji, w związku z powyższym nie posiada ani kapitalizacji, ani zadłużenia.

### **35. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ**

Towarzystwo zawarło w dniu 31 marca 2016 r. umowę o współpracy z Beta Securities (szczegółowe informacje dotyczące Beta Securities zostały przedstawione w pkt 26.4), która ze względu na zatrudniany zespół osobowy posiada bogate doświadczenie w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi typu *Exchange Traded Fund*. Beta Securities ubiega się o zezwolenie KNF na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie m.in. zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych (zgodnie z wiedzą Towarzystwa, stosowny wniosek został przez Beta Securities złożony do KNF w czerwcu 2016 r.). Na mocy wskazanej powyżej umowy Towarzystwo i Beta Securities zobowiązały się wzajemnie do podejmowania działań mających na celu doprowadzenie do utworzenia i sprawnego zarządzania Funduszem, przy czym zobowiązanie Beta Securities sprowadza się do wspierania Towarzystwa w procesie tworzenia Funduszu, a po jego utworzeniu, także, w zakresie dopuszczalnym obowiązującymi przepisami prawa, w procesie jego zarządzania do momentu przejścia, na mocy zawartej z Towarzystwem, na podstawie art. 46 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, umowy o powierzenie zarządzania portfelem Funduszu. Umowa o powierzenie przez Towarzystwo zarządzania portfelem Funduszu Beta Securities zostanie przez strony zawarta nie wcześniej niż z dniem uzyskania przez Beta Securities zezwolenia KNF na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych oraz na warunkach wymaganych Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Zgodnie z warunkami umowy zawartej przez strony w dniu 31 marca 2016 r., do czasu powierzenia Beta Securities zarządzania portfelem Funduszu, koszty związane z tworzeniem i zarządzaniem Funduszem, które nie mogą być pokrywane z aktywów Funduszu, ponosi Towarzystwo. Wszelkie wpływy z tytułu opłat manipulacyjnych, wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem oraz dodatkowe świadczenia przewidziane w przedmiotowej umowie pobierane są przez Towarzystwo. W związku z faktem, iż również pewne koszty związane ze wspieraniem Towarzystwa w procesie tworzenia i zarządzania Funduszem (do momentu przejścia zarządzania portfelem Funduszu, na mocy umowy, o której mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) ponosi również Beta Securities, przedmiotowa umowa przewiduje formułę rozliczeń finansowych pomiędzy stronami na okoliczność zakończenia współpracy, w tym przede wszystkim na okoliczność zakończenia współpracy w dotychczasowym modelu i przejścia na model, o którym mowa powyżej – po uzyskaniu przez Beta Securities zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.

Zgodnie z formułą przewidzianą w umowie, o której mowa w niniejszym pkt 35, jeżeli łączna kwota brutto przychodów Towarzystwa z tytułu utworzenia i zarządzania Funduszem (i ewentualnie innymi funduszami objętymi współpracą stron prowadzoną na podstawie omawianej umowy) w danym miesiącu kalendarzowym będzie niższa niż łączna kwota kosztów poniesionych za ten sam okres przez Towarzystwo w związku z tworzeniem i zarządzaniem Funduszem (i ewentualnie innymi funduszami objętymi współpracą stron prowadzoną na podstawie omawianej umowy), przy czym koszty te zostaną na potrzeby rozliczenia zaakceptowane przez Beta Securities – w ramach rozliczenia pomiędzy stronami Towarzystwo wypłaci Beta Securities kwotę równą tak ustalonej kwocie nadwyżki, o ile nie będą istniały

nadwyżki z poprzednich okresów rozliczeniowych (patrz poniżej), które mogłyby zostać zaliczone na poczet tej kwoty. Kwota przychodów brutto zawierać będzie w sobie skalkulowaną przez Towarzystwo kwotę wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, które to wynagrodzenie pokrywać będzie zarówno przewidywane koszty jak i marżę zapewniającą zysk dla Towarzystwa. Dodatkowo, zgodnie z przedmiotową umową, na potrzeby wskazanych rozliczeń nie będą uwzględnione koszty podmiotu oferującego Certyfikaty Inwestycyjne, które będą każdorazowo pokrywane przez Beta Securities odrębnie - niezwłocznie po wystawieniu przez Towarzystwo stosownej faktury (na podstawie faktury wystawionej przez podmiot pełniący funkcję oferującego), przed terminem płatności faktury wystawionej na rzecz Towarzystwa przez podmiot pełniący funkcję oferującego.

Jednocześnie, wskazane powyżej rozliczenia miesięczne nie obejmują przypadków, gdy kwota brutto przychodów Towarzystwa z tytułu utworzenia i zarządzania Funduszem będzie wyższa niż łączna kwota kosztów poniesionych za ten sam okres przez Towarzystwo w związku z tworzeniem i zarządzaniem Funduszem. Rozliczenie w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nastąpi po zakończeniu współpracy pomiędzy stronami (w tym również rozumianej jako zmiana jej formuły współpracy, czyli powierzenie Beta Securities zarządzania portfelem Funduszu).

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, poza pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, Robert Adam Sochacki jest członkiem Zarządu Beta Securities. Jako że spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa i cele obu spółek są zbieżne w odniesieniu do sukcesu emisji Certyfikatów, w ocenie Towarzystwa nie zachodzi konflikt interesów w opisanej sytuacji.

Kazimierz Szpak, doradca inwestycyjny, jako osoba zarządzająca aktywami Funduszu, jest członkiem Zarządu Beta Securities, odpowiedzialnym za działalność operacyjną Beta Securities. Zgodnie z listem intencyjnym podpisanym przez Kazimierza Szpaka i Towarzystwo pod warunkiem uzyskania przez Towarzystwo zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz nie później niż z dniem uzyskania tego zezwolenia, Kazimierz Szpak oraz Towarzystwo zawrą umowę, na podstawie której Kazimierz Szpak zostanie zatrudniony w Towarzystwie oraz zostaną mu powierzone czynności związane z zarządzaniem portfelem Funduszu. Jako że Beta Securities nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa i cele obu spółek są zbieżne w odniesieniu do sukcesu emisji Certyfikatów, w ocenie Towarzystwa nie zachodzi konflikt interesów w opisanej sytuacji. Zgodnie z opinią i wiedzą Towarzystwa, według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, poza wskazanymi powyżej przypadkami interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do sprawnego przygotowania emisji Certyfikatów Inwestycyjnych oraz jej obsługi. Podmioty w szczególności zaangażowane w proces przygotowywania emisji to Oferujący, Członkowie Konsorcjum i Doradca Prawny. Do pozostałych podmiotów zaangażowanych w emisję należy Depozytariusz, KDPW, GPW, biegły rewident oraz osoby zarządzające i nadzorujące Towarzystwo. Towarzystwo, na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie dysponuje informacjami, które wskazywałyby, że zaangażowanie któregokolwiek z wyżej opisanych podmiotów mogłoby przyczynić się lub doprowadzić do konfliktu interesów o istotnym znaczeniu dla emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Współpraca z wymienionymi podmiotami będzie przebiegać na podstawie umów już podpisanych lub umów, które zostaną zawarte w ww. podmiotami oraz przepisów prawa. Towarzystwo nie jest również w posiadaniu informacji dotyczących możliwości zaistnienia konfliktu interesów pomiędzy ww. podmiotami.

W szczególności odnośnie interesów Oferującego i Doradcy Prawnego, zostało wskazane co poniżej:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. pełniący rolę Oferującego odpowiedzialny za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B, jak również pośredniczenie w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie oraz pełniący rolę koordynatora czynności Konsorcjum, odpowiedzialny za sporządzenie Prospektu, w zakresie wskazanym w oświadczeniu Oferującego zawartym w pkt. 7.1. Prospektu, oraz jako podmiot uczestniczący w przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW.

Wynagrodzenie Oferującego jest częściowo uzależnione od wielkości środków pieniężnych uzyskanych w ofercie publicznej Certyfikatów, dlatego też jest on zainteresowany, aby oferowane Certyfikaty zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.

Pomiędzy działaniami Oferującego i Funduszu nie występują konflikty interesów.

T.Studnicki K.Płeszka Z.Ćwiąkowski J.Górski sp.k. – pełniąca rolę Doradcy Prawnego świadcząca usługi i doradztwo w zakresie utworzenia Funduszu oraz dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW. Działania Doradcy Prawnego obejmują w szczególności doradztwo przy sporządzeniu Prospektu, w zakresie wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego zawartym w pkt. 8.1. Prospektu. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od wielkości środków pieniężnych uzyskanych w ofercie publicznej Certyfikatów.

Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Funduszu nie występują konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla oferty publicznej Certyfikatów. Fundusz jako emitent będzie miał interes ekonomiczny w dojściu emisji Certyfikatów do skutku i pozyskaniu środków finansowych w drodze emisji, w jak najwyższej wysokości. Powodzenie emisji Certyfikatów Serii B będzie przekładało się na wartość Aktywów Funduszu, a tym samym będzie miało wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu, co jest zbieżne z interesami Uczestników.

## **ROZDZIAŁ VII. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM**

### **36. OPIS TYPU I RODZAJU DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Certyfikaty są papierami wartościowymi na okaziciela, w walucie polskiej, w formie niematerialnej emitowanymi na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Certyfikaty Inwestycyjne są zbywalne oraz mogą być przez Uczestników obciążane prawami osób trzecich, w tym przede wszystkim zastawem.

Łączna wartość Certyfikatów Serii A wyniesie nie mniej niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych). Emisja Certyfikatów Serii A dojdzie do skutku, jeżeli zostaną przydzielone, w

oparciu o prawidłowo złożone zapisy w ramach oferty publicznej, Certyfikaty Serii A, których łączna wartość będzie nie mniejsza niż 5.000.000 zł (słownie: pięć milionów złotych). Oferta Certyfikatów Serii A prowadzona będzie jako oferta publiczna skierowana do nieoznaczonego adresata. Fundusz wyemituje w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii A nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Serii A.

Po dopuszczeniu i wprowadzeniu Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B do obrotu na GPW Fundusz rozpocznie ciągłą emisję Certyfikatów Serii B. Liczba Certyfikatów Serii B nie jest oznaczona. Ze względu na wynikającą z istoty Funduszu ciągłą emisję Certyfikatów Serii B oraz fakt, iż w tym celu liczba Certyfikatów Serii B, które mogą zostać wyemitowane przez Fundusz nie została ograniczona ani co do minimum ani co do maksimum, wymóg wskazania w treści Prospektu liczby Certyfikatów Serii B, zgodnie z art. 22 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie ma zastosowania. Powyższe, nie powoduje wprowadzenia w błąd ogółu Inwestorów co do faktów i okoliczności, których znajomość jest istotna dla oceny Certyfikatów lub sytuacji Funduszu, gdyż ciągła emisja certyfikatów inwestycyjnych stanowi jedną z podstawowych cech portfelowego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, i jest wymogiem wynikającym z tej ustawy a dla zapewnienia, iż Fundusz będzie spełniać ten wymóg niezbędne jest zagwarantowanie, że nie istnieją wymogi co do minimalnej lub maksymalnej liczby Certyfikatów Serii B, których odpowiednio nieosiągnięcie lub osiągnięcie mogłoby doprowadzić do przerwania emisji i powstania sytuacji niezgodności z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Wnioskiem o dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B do obrotu na GPW zostaną objęte wszystkie wyemitowane Certyfikaty Serii A oraz nieograniczona liczba Certyfikatów Serii B. Taka sama liczba Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie objęta wnioskiem do KDPW o zawarcie umowy o dematerializację w rozumieniu Ustawy o Obrocie.

Fundusz zobowiązany jest do podjęcia wszelkich niezbędnych działań, w tym zapewnienia istnienia ważnego prospektu zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Rynku Regulowanym prowadzonym przez GPW. Zgodnie ze Statutem, w przypadku odmowy przez GPW dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, Towarzystwo jest uprawnione do podjęcia decyzji o ubieganiu się przez Fundusz o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub do podjęcia decyzji o rozwiązaniu Funduszu. W przypadku podjęcia decyzji przez podmiot organizujący Alternatywny System Obrotu o odmowie wprowadzenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu w danym Alternatywnym Systemie Obrotu, Towarzystwo będzie uprawnione do podjęcia decyzji o rozwiązaniu Funduszu.

Certyfikaty Inwestycyjne nie będą miały formy dokumentu. Certyfikaty Serii A rejestrowane będą w depozycie papierów wartościowych na podstawie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, zgodnie z art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie. Zgodnie z powołanym przepisem, Papiery Wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy, której przedmiotem jest ich rejestracja w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja).

Od momentu wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na Rynku Regulowanym Fundusz rozpocznie emitowanie Certyfikatów Serii B. Emisja Certyfikatów Serii B będzie miała charakter ciągły.

Z dniem rozpoczęcia obrotu Certyfikatami na GPW Uczestnicy uzyskają prawo dokonywania wykupu Certyfikatów Serii A (do tego dnia Certyfikaty Serii A nie będą podlegać wykupowi przez Fundusz) na zasadach określonych w Art. 34 Statutu oraz przedstawionych w pkt 37.4 Prospektu.

Wszystkie Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B, zgodnie z zamiarem Towarzystwa, będą rejestrowane pod jednym kodem ISIN.

### **37. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW**

#### **37.1. Prawo do udziału w przychodach Funduszu**

Certyfikaty nie uprawniają do udziału w przychodach Funduszu. Zgodnie ze Statutem, przychody Funduszu powiększają jego Aktywa i są inwestowane na zasadach określonych w Statucie i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

#### **37.2. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów**

Na jeden Certyfikat przypada jeden głos na Zgromadzeniu Inwestorów. Uczestnik jest uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, a w przypadku Uczestnika posiadającego Certyfikaty zapisane na rachunku zbiorczym – jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów, według stanu na Dzień Żądania, mogą żądać zwołania Zgromadzenia Inwestorów na zasadach określonych w Statucie. Liczbę wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych na dany Dzień Żądania ustala się na podstawie informacji opublikowanej przez Towarzystwo, w oparciu o aktualne dane uzyskane z KDPW, na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl). Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, uaktualniana będzie przez Towarzystwo na koniec każdego Dnia Roboczego i obowiązywać będzie dla następnego Dnia Roboczego jako liczba wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

#### **37.3. Prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów nowej emisji**

Certyfikaty Inwestycyjne nie dają prawa pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów kolejnej emisji.

#### **37.4. Prawo do żądania wykupu Certyfikatu**

1. Certyfikaty dają prawo do złożenia Funduszowi żądania wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie. Przedmiotem żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być Certyfikaty Inwestycyjne, które zostały nabyte przez Uczestnika w transakcji zawartej na Rynku Regulowanym przed dokonaniem ich zapisu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, o ile rozrachunek nabycia tych Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi nie później niż rozrachunek ich wykupu. Żądanie wykupu powinno być złożone w formie pisemnej lub przy wykorzystaniu elektronicznych środków przekazu, za pośrednictwem Oferującego lub Członka Konsorcjum, z wyłączeniem Uprawnionego Inwestora, który może złożyć żądanie wykupu również bez pośrednictwa wskazanych



podmiotów oraz z zastrzeżeniem, że żądanie wykupu składane przed dokonaniem zapisania Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, zgodnie z niniejszym ust. 1, będzie mogło być złożone wyłącznie w podmiocie (Oferujący albo Członek Konsorcjum) prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym mają zostać zapisane Certyfikaty objęte składanym żądaniem wykupu.

2. Zwraca się uwagę Uczestników, że w przypadku składania żądania wykupu za pośrednictwem elektronicznych środków przekazu, w tym Internetu, istnieje ryzyko obciążające Uczestnika, że błędne działanie systemów lub nieprawidłowe działanie środków łączności wykorzystywanych przy składaniu żądania wykupu, a także nieuprawnione działanie osób trzecich w trakcie przesyłania informacji, pomimo stosowanych przez podmioty przyjmujące żądania wykupu zabezpieczeń, mogą w szczególności spowodować nienależytą jakość transmisji zawierającej informacje wymagane przy składaniu żądania wykupu lub ich modyfikację w trakcie transmisji.
3. Żądanie wykupu złożone za pośrednictwem elektronicznych środków przekazu jest uznawane za złożone w momencie jego otrzymania przez Oferującego albo Członka Konsorcjum, u którego zostało złożone żądanie wykupu, pod warunkiem, że zawiera ono wszystkie wymagane informacje podane w sposób prawidłowy zgodnie z wymaganiami określonymi w Prospekcie oraz w Statucie (żądanie wykupu złożone w sposób kompletny i prawidłowy).
4. Żądanie wykupu błędnie lub nie w pełni wypełnione lub niespełniające wymogu udokumentowania posiadania Certyfikatów nimi objętych, z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej traktowane jest jako nieprawidłowo złożone i nieważne.
5. Żądanie wykupu powinno zawierać w szczególności:
  - 1) w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną (zarówno rezydenta, jak i nierezydenta):
    - nazwisko i imię,
    - adres zamieszkania,
    - numer dokumentu tożsamości (dowód osobisty/paszport),
    - numer PESEL (jeśli Uczestnik posiada),
    - kraj rezydencji;
  - 2) w przypadku Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej:
    - nazwa (firma),
    - siedziba i jej adres,
    - numer REGON/KRS lub inny numer identyfikacyjny (w przypadku nierezydenta - numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia),
    - kraj rezydencji;
  - 3) dane osoby składającej żądanie wykupu w imieniu Uczestnika:
    - nazwisko i imię,

- adres zamieszkania,
  - numer dokumentu tożsamości (dowód osobisty/paszport)),
  - numer PESEL (jeśli dana osoba posiada);
- 4) numer rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub właściwego rachunku zbiorczego, z którego wykupione mają zostać Certyfikaty objęte żądaniem wykupu oraz rachunku pieniężnego lub bankowego, na którym zapisane mają zostać środki pieniężne pochodzące z realizacji żądania wykupu – jeśli wykup ma być w środkach pieniężnych;
  - 5) liczbę Certyfikatów objętych żądaniem wykupu;
  - 6) wskazanie, czy wykup ma nastąpić za środki pieniężne, czy za Papiery Wartościowe – w przypadku, gdy żądanie wykupu dotyczy Certyfikatów o łącznej wartości nie mniejszej niż 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) według ostatniej, na moment składania żądania wykupu, WANCY opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem;
  - 7) zgodę Uczestnika na zasady wykupu Certyfikatów określone w Statucie i Prospekcie;
  - 8) datę i czas złożenia żądania wykupu;
  - 9) datę rozliczenia wykupu.
6. Żądanie wykupu powinno być złożone z wykorzystaniem formularza dostarczonego przez Oferującego lub Członka Konsorcjum, a w przypadku Uprawnionego Inwestora, o ile nie będzie on korzystał z pośrednictwa wskazanych podmiotów, na formularzu dostarczonym przez Towarzystwo. Żądanie wykupu składane w formie pisemnej powinno zostać złożone w 3 (słownie: trzech) egzemplarzach.
  7. Do żądania wykupu powinno zostać załączone świadectwo depozytowe, o którym mowa w Ustawie o Obrocie, a w przypadku, gdy Certyfikaty objęte żądaniem wykupu zapisane są na rachunku zbiorczym dokument wystawiony przez posiadacza rachunku, zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający, że Uczestnik, który złożył żądanie wykupu jest z nich uprawniony. Wymogi, o których mowa w niniejszym ust. 7 nie mają zastosowania w przypadku, gdy żądanie wykupu będzie składane w danym podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika składającego żądanie wykupu lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym zapisane są Certyfikaty objęte tym żądaniem (Oferujący lub Członek Konsorcjum).
  8. Z chwilą złożenia żądania wykupu, w przypadku, gdy żądanie wykupu będzie składane w danym podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym będą zapisane Certyfikaty objęte żądaniem (Oferujący lub Członek Konsorcjum), Certyfikaty objęte żądaniem wykupu zostaną zablokowane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy. W przypadku, gdy żądanie wykupu zostanie złożone w stosunku do Certyfikatów przed ich zapisaniem na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika dokona blokady praw do otrzymania Certyfikatów objętych żądaniem wykupu, przy czym z chwilą przekształcenia się powyższych praw do otrzymania Certyfikatów w Certyfikaty – blokadą

zostaną objęte Certyfikaty w liczbie wynikającej ze złożonego przez Uczestnika żądania wykupu.

9. Żądania wykupu mogą być składane, z zastrzeżeniem ust. 10 i 11 poniżej, każdego Dnia Wyceny rozpoczynając od pierwszego dnia, w którym Certyfikaty będą przedmiotem obrotu na GPW. Godziny przyjmowania żądań wykupu uzależnione są od formy żądania wykupu oraz od podmiotu, w którym żądanie wykupu będzie składane. W celu ustalenia godzin, w jakich składane mogą być żądania wykupu w poszczególnych podmiotach (Oferujący lub Członek Konsorcjum). Uczestnik powinien zapoznać się ze szczegółowymi informacjami dostępnymi na stronach internetowych poszczególnych podmiotów. W celu ustalenia godzin, w jakich składane mogą być żądania wykupu przez Uprawnionego Inwestora w Towarzystwie, Uprawniony Inwestor powinien zapoznać się z informacjami dostępnymi na stronie internetowej Towarzystwa [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl).
10. Żądania wykupu przyjęte przez Fundusz:

- 1) później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji – jeśli rozliczenie wykupu Certyfikatów ma nastąpić w formie pieniężnej oraz
- 2) później niż na 0,5 (słownie: pół) godziny po Zamknięciu Sesji – jeśli rozliczenie wykupu Certyfikatów ma nastąpić w Papierach Wartościowych

- są uznawane za złożone w najbliższym Dniu Wykupu. Żądania wykupu złożone w Dniu Wykupu „W” są rozliczane na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie w dniu W+2, z zastrzeżeniem, że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, rozliczenie może nastąpić, za zgodą Funduszu, na wniosek Animatora Emitenta, w dniu W+1, na zasadach określonych w ust. 11 poniżej. Możliwość, o której mowa w zdaniu poprzedzającym związana jest z koniecznością zapewnienia Animatorowi Emitenta realizacji zadań powierzonych mu na mocy umowy, o której mowa w pkt 44.

11. Ponieważ zadaniem Animatora Emitenta jest odpowiadanie na zapotrzebowanie rynku poprzez składanie zleceń odpowiednio sprzedaży lub kupna Certyfikatów, przy czym rozliczanie tak zawieranych transakcji odbywa się w normalnych cyklach rozrachunkowych, czyli w dniu W+2 gdzie dzień „W” oznacza dzień zawarcia transakcji na GPW, kluczowe z punktu widzenia Animatora Emitenta jest zapewnienie, aby na moment rozrachunku transakcji rynkowych dysponował on stosownymi aktywami umożliwiającymi mu zamknięcie tego procesu bez angażowania dodatkowych rozwiązań. Do tego celu służy każdorazowo możliwość złożenia przez Animatora Emitenta zapisu na Certyfikaty Serii B albo żądania wykupu Certyfikatów z terminem rozrachunku tych operacji w dniu W+2 (identycznym jak w przypadku zawieranych w ciągu tego samego Dnia Sesyjnego transakcji w trakcie Sesji). W przypadku jednak, gdy w odniesieniu do operacji inicjowanych przez Animatora Emitenta po Godzinie Zamknięcia (która to godzina co do zasady przypada w trakcie Sesji, a więc kiedy Animator Emitenta obowiązany jest do wykonywania swoich zadań w normalnym trybie) następuje przesunięcie terminu rozrachunku, wskazany efekt nie występuje i po stronie Animatora Emitenta powstaje ryzyko operacyjne oraz finansowe, które może również przełożyć się na proces sprawności rozrachunku transakcji w zakresie Certyfikatów. W związku z powyższym, w celu zapewnienia sprawnego funkcjonowania Animatora Emitenta i prawidłowego wykonywania przez niego zadań mających na celu podniesienie płynności Certyfikatów, niezbędne jest umożliwienie skracania terminów rozrachunku w przypadku wykupu

Certyfikatów na żądanie Animatora Emitenta na warunkach opisanych w niniejszym ust. 11.

W związku z powyższym, w przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w ust. 10 powyżej, Animator Emitenta ma możliwość dokonania rozrachunku złożonego żądania wykupu w dniu W+1, co oznacza, że:

- 1) Animator Emitenta przekazuje, w dniu W+1 niezwłocznie po publikacji przez Fundusz informacji o ustalonych warunkach wykupu przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1;
- 2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1, w celu dokonania rozrachunku Żądania Wykupu złożonego przez Animatora Emitenta w dniu W+1.

W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują zasady określone w ust. 12 – 25 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1 w terminie w nim wskazanym, rozrachunek Żądania Wykupu dokonywany jest w dniu W+2 na zasadach określonych w ust. 17 – 21 poniżej

12. Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy pośredniczących w przyjmowaniu żądań wykupu od Uczestników:

- 1) przygotowuje i przekazuje Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 11 powyżej, żądaniach wykupu, na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji w dniu W, wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi żądaniami wykupu w podziale na Uczestników będących Uprawnionymi Inwestorami i pozostałych Uczestników oraz w rozbiciu na poszczególne podmioty przyjmujące żądania wykupu (Oferujący i Członkowie Konsorcjum); informacje te są aktualizowane do końca Dnia Sesyjnego o dane dotyczące żądań wykupu w papierach wartościowych przyjętych w danym Dniu Sesyjnym po momencie przekazania informacji.
- 2) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółową informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 11 powyżej, żądaniach wykupu, do godziny 12:00 w dniu W+1, wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi żądaniami wykupu w rozbiciu na poszczególnych Uczestników;
  - na potrzeby dokonania przez Fundusz ustalenia warunków wykupu, o którym mowa w ust. 18 pkt 1 poniżej, przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z pkt 2 powyżej potwierdzają posiadanie, z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej, przez Uczestników, których te informacje dotyczą, Certyfikatów objętych złożonymi żądaniami wykupu.

13. Wykup dokonywany jest po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wykupu. Cena wykupu jest równa WANCI, w związku z czym jest równa wartości Aktywów Funduszu pomniejszonej o wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny podzielonej przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym

samym Dniu Wyceny i ustalana jest przez Fundusz według zasad wyceny przedstawionych w pkt 29 według stanu na dzień złożenia żądania wykupu przez Uczestnika.

14. Informacja o cenie wykupu każdorazowo podawana jest przez Towarzystwo do wiadomości Uczestników i Inwestorów w formie raportu bieżącego w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, poprzez publikację na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) w każdym Dniu Sesyjnym. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Cena wykupu opublikowana przez Fundusz zgodnie z niniejszym ust. 14 obowiązuje w stosunku do żądań wykupu złożonych w Dniu Wykupu poprzedzających dzień, w którym nastąpiła jej publikacja, z zastrzeżeniem zasad, o których mowa w ust. 11 powyżej.
15. Opłata za Wykup Certyfikatów wynosi do 1% (słownie: jeden procent) łącznej wartości wykupywanych Certyfikatów obliczonej jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatów i liczby Certyfikatów objętych żądaniem wykupu, „nie niższej jednak niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), i pomniejsza świadczenie wypłacane przez Fundusz Uczestnikowi w zamian za wykupywane Certyfikaty. Opłata za Wykup może być zmniejszona lub wyłączona decyzją Towarzystwa, przy czym Opłata za Wykup, zgodnie ze Statutem, jest wyłączona w przypadku żądań wykupu składanych przez Animatora Emitenta. Towarzystwo może podjąć decyzję odnośnie zmniejszenia bądź odstąpienia od pobierania Opłaty za Wykup, przy czym podjęcie decyzji oraz jej treść uzależnione są od bieżącej sytuacji Funduszu i sytuacji rynkowej, w tym przede wszystkim od:
  - 1) wielkości wykupu w stosunku do aktualnej WAN Funduszu,
  - 2) wartości wszystkich żądań wykupu złożonych w danym Dniu Wykupu w stosunku do aktualnej WAN Funduszu,
  - 3) wybranego sposobu rozliczenia (rozliczenie pieniężne lub Wykup w Papierach),
  - 4) aktualnej sytuacji płynnościowej na rynku akcji.
16. Certyfikaty mogą zostać wykupione przez Fundusz w drodze przeniesienia własności odpowiadającego Certyfikatowi pakietu Papierów Wartościowych oraz środków pieniężnych (Wykup w Papierach). Wykup w Papierach dokonywany jest wyłącznie na żądanie Uczestnika, pod warunkiem, że przedmiotem żądania wykupu będą Certyfikaty o wartości stanowiącej nie mniej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) według ostatniej, na moment złożenia żądania wykupu, WANCY opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem.
17. W celu umożliwienia Uczestnikom składania żądań wykupu w Papierach Fundusz publikuje na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz udostępnia do wiadomości Uczestników za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy informację o obowiązującym na dany Dzień Wykupu pakiecie akcji, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości 1 (słownie: jednego) Certyfikatu, który Fundusz przyjmuje na potrzeby rozliczeń z Uczestnikiem w przypadku otrzymania żądania Wykupu w Papierach. Informacja, o której mowa w niniejszym ust. 17, publikowana jest na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) w każdym Dniu Sesyjnym po Zamknięciu Sesji według stanu na ostatni Dzień Wyceny.
18. W przypadku, gdy Uczestnik, składa żądanie Wykupu w Papierach:

- 1) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu przyjęcia Żądania Wykupu, Fundusz ustala i podaje do wiadomości Uczestnika za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy czym w przypadku żądania wykupu złożonego za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy – informacja przekazywana jest za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczył w jego złożeniu, liczbę Papierów Wartościowych poszczególnych emitentów, które wchodzi w skład przenoszonego na rzecz Uczestnika pakietu Papierów Wartościowych i wysokość środków pieniężnych, których wypłata przez Fundusz jest niezbędna dla dokonania zapłaty za wykup Certyfikatów (warunki wykupu);
- 2) szczegółowy skład pakietu Papierów Wartościowych oraz wysokość środków pieniężnych, o których mowa w pkt 1 powyżej, ustalana jest w następujący sposób:
  - a) liczby poszczególnych rodzajów (według emitentów) akcji z obowiązującego na dany Dzień Wykupu pakietu Papierów Wartościowych, o którym mowa w ust. 17 powyżej, mnożone są przez liczbę Certyfikatów objętych żądaniem wykupu oraz dodatkowo mnożone przez współczynnik wynoszący 98% (słownie: dziewięćdziesiąt osiem procent);
  - b) każda z liczb ustalonych zgodnie z lit. a. powyżej zaokrąglana jest w dół do najbliższej liczby całkowitej;
  - c) wartość pakietu akcji ustalonego zgodnie z lit. a i b powyżej uzupełniana jest o środki pieniężne w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy łączną wartością Certyfikatów objętych żądaniem wykupu obliczoną jako iloczyn ich liczby i WANJI ustalonej na Dzień Wykupu oraz łączną wartością akcji ustaloną według wyceny na Dzień Wykupu;
- 3) Fundusz i Uczestnik niezwłocznie, jednak nie później niż do momentu wystawienia przez podmiot prowadzący na rzecz Uczestnika rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym są lub będą zapisane Certyfikaty objęte złożonym przez niego żądaniem wykupu, Instrukcji Rozrachunkowej, o której mowa w ust. 20 poniżej, zawierają umowę przeniesienia własności Papierów Wartościowych zawierającą w szczególności zgodne oświadczenia: Funduszu o przeniesieniu własności wskazanych w niej Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika oraz Uczestnika o zgodzie na przeniesienie wskazanych w niej Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika w dniu i pod warunkiem rozliczenia transakcji będącej wynikiem złożenia przez Uczestnika żądania wykupu (umowa, o której mowa niniejszym pkt 3, zawierana jest w formie, w jakiej zostało złożone żądanie wykupu w tym w formie, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie);
- 4) wypłata z tytułu wykupu Certyfikatów dodatkowo zostaje pomniejszona o należną Opłatę za Wykup obliczoną zgodnie z ust. 15 powyżej;
- 5) w przypadku braku posiadania przez Fundusz dostatecznej liczby Papierów Wartościowych dla realizacji żądania Wykupu w Papierach, Fundusz wypłaca Uczestnikowi równowartość brakujących Papierów Wartościowych w środkach pieniężnych tak, aby łączna wartość pakietu Papierów Wartościowych według wyceny na Dzień Wykupu oraz środków pieniężnych była równa iloczynowi liczby

Certyfikatów będących przedmiotem żądania wykupu oraz WANCi ustalonej na Dzień Wykupu.

19. Zapłata za wykup Certyfikatów jest przez Fundusz przekazywana na:
  - 1) rachunek pieniężny lub rachunek bankowy Uczestnika służący do obsługi rachunku papierów wartościowych lub właściwego rachunku zbiorczego, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione lub inny rachunek pieniężny lub bankowy Uczestnika wskazany w żądaniu wykupu, przy czym kwota zapłaty jest pomniejszana o należną Opłatę za Wykup zgodnie z ust. 15 powyżej;
  - 2) na rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione – w przypadku żądania Wykupu w Papierach.
20. Na podstawie informacji o ustalonych warunkach wykupu, przekazanej przez Towarzystwo poszczególne podmioty przyjmujące żądania wykupu wystawiają najpóźniej w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu W, w celu wykupu Certyfikatów objętych żądaniem wykupu w dniu W+2, z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uczestnika nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący żądanie wykupu, Uczestnik jest obowiązany podjąć działania w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do złożonego żądania wykupu, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 20, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uczestnika.
21. W przypadku wykupu Certyfikatów za środki pieniężne, po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych żądaniem wykupu, Reprezentant Funduszu wystawia, z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej, w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW z zastrzeżeniem ust. 22 poniżej. Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
22. W przypadku Wykupu za Papiery, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz:
  - 1) w zakresie zapłaty w części obejmującej środki pieniężne - pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych żądaniem wykupu;
  - 2) w zakresie zapłaty w części obejmującej Papiery Wartościowe - w oparciu o przekazane przez Towarzystwo umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych oraz pod warunkiem, że na rozliczeniowym rachunku bankowym Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane środki pieniężne, o których mowa

w pkt 1 powyżej i pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Papierów Wartościowych.

23. Instrukcje Rozrachunkowe, o których mowa w ust. 22 powyżej, wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu w dniu W+2 zgodnie z Zasadą Dostawa Bez Płatności. Postanowienie ust. 21 ostatnie zdanie powyżej stosuje się.
24. Z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, w dniu W+2 Certyfikaty zapisywane są na wyodrębnionym rachunku Reprezentanta Funduszu i z tą chwilą podlegają umorzeniu.
25. Z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym zostało złożone żądanie wykupu lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku gdy rachunek ten nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący żądanie wykupu, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu W+2 Papierów Wartościowych lub środków pieniężnych stanowiących zapłatę za wykupione Certyfikaty na odpowiednim rachunku Uczestnika.

### **37.5. Prawo do udziału w sumie likwidacyjnej**

Certyfikaty Inwestycyjne uprawniają do udziału w sumie likwidacyjnej w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu. Zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w przypadku rozwiązania Funduszu, jego likwidacja polegać będzie na zbyciu Aktywów, ściągnięciu jego należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich uczestników Funduszu, likwidator przekaze na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.

### **37.6. Świadczenia dodatkowe**

Uczestnikowi przysługuje prawo do dodatkowego świadczenia pieniężnego (świadczenie dodatkowe) pod warunkiem:

- 1) zawarcia z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz,
- 2) posiadania przez Uczestnika Certyfikatów, których wartość w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, jest nie mniejsza niż określona w tej umowie, w żadnym wypadku jednak nie mniejsza niż 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych), z zastrzeżeniem, że Uczestnik zachowuje prawo do świadczenia dodatkowego w sytuacji, gdy spadek wartości posiadanych przez niego Certyfikatów w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, poniżej kwoty wskazanej w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Certyfikatu oraz, że Uczestnik nie dokona w tym okresie zbycia lub wykupu żadnego Certyfikatu posiadanego przez tego Uczestnika.



Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu wartości Certyfikatów, która uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia dodatkowego. Okres rozliczeniowy określany jest każdorazowo w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, i w szczególności może on być ustalony jako okres miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny, jednak w żadnym wypadku nie może być krótszy niż miesiąc.

Świadczenie dodatkowe jest wypłacane na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo ze środków stanowiących wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Wypłata świadczenia dodatkowego następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, nie później jednak niż w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego.

Szczegółowy tryb i zasady realizacji świadczenia dodatkowego każdorazowo określa umowa, o której mowa w pkt 1 powyżej.

### **37.7. Obowiązki związane z posiadaniem Certyfikatów**

Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych nie są związane jakiegokolwiek obowiązki.

### **37.8. Prawa konsumenta**

W związku z możliwością składania przez Inwestorów/Uczestników będących konsumentami zapisów na Certyfikaty za pomocą środków porozumiewania na odległość, w tym elektronicznych nośników informacji (m.in. sieć Internet), Towarzystwo informuje, iż Prospekt wraz z załącznikami zawiera informacje wymagane przepisami ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r. poz. 134). Dodatkowo, Towarzystwo informuje, że Certyfikaty są zbywalnymi Papierami Wartościowymi, w związku z czym, zgodnie z przepisem art. 40 ust. 6 pkt 2 tej ustawy, Inwestorowi/Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy, o którym mowa w ustawie o prawach konsumenta.

W związku ze złożeniem zapisu, jak również żądania wykupu, za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, Inwestor/Uczestnik może ponieść dodatkowe koszty, określone w umowie zawartej z dostawcą danej usługi, przy użyciu której składany jest zapis.

Reklamacje dotyczące przeprowadzanej oferty Certyfikatów mogą być składane w podmiocie, który przyjął zapis na Certyfikaty lub, w którym miał być złożony zapis na Certyfikaty (Oferujący lub Członek Konsorcjum), na warunkach określonych przez dany podmiot lub bezpośrednio w Towarzystwie. Reklamacje związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być składane bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa, listownie na adres Towarzystwa, za pośrednictwem poczty elektronicznej, za pośrednictwem faksu (przy wykorzystaniu danych wskazanych w Rozdziale III Prospektu) lub za pośrednictwem Oferującego lub Członka Konsorcjum – na zasadach ustalonych przez dany podmiot.

W Towarzystwie reklamacje mogą być składane osobiście lub przez pełnomocnika, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej, przy czym do skuteczności działania pełnomocnika i złożenia przez niego reklamacji, niezbędne jest okazanie Towarzystwu oryginału pełnomocnictwa lub poświadczonej kopii oraz złożenie w Towarzystwie kopii pełnomocnictwa. Reklamacja powinna być złożona niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia. Reklamacja powinna zawierać:

- 1) dane umożliwiające identyfikację Inwestora/Uczestnika (imię i nazwisko lub firmę, PESEL lub REGON, adres zamieszkania lub siedziby, a także adres do korespondencji, jeżeli będzie inny);
- 2) adres, na który ma zostać wysłana odpowiedź na reklamację;
- 3) szczegółowy opis przedmiotu reklamacji;
- 4) określenie żądania Inwestora lub Uczestnika;
- 5) kopie dokumentów niezbędnych do rozpatrzenia reklamacji.

Informacje o możliwości złożenia reklamacji oraz o zasadach ich składania i rozpatrywania zamieszczone są na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl).

W przypadku powstania ewentualnych sporów Fundusz dąży do ich pozasądowego rozstrzygnięcia.

Językiem stosowanym w relacjach z Inwestorami/Uczestnikami jest język polski, co nie wyłącza w szczególnych przypadkach możliwości dopuszczenia przez Fundusz lub Towarzystwo możliwości posługiwania się językiem obcym, w szczególności w zakresie składania reklamacji bądź udzielania wyjaśnień Inwestorom/Uczestnikom nie posługującym się językiem polskim.

### **38. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTANĄ WYEMITOWANE CERTYFIKATY INWESTYCYJNE**

Statut Funduszu został nadany w dniu 5 czerwca 2019 r. aktem notarialnym sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej Marek Bartnicki, Sławomir Strojny, Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa, Sławomir Wiśniewski s.c. w Warszawie, ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa (Rep. A nr 9104/2019). Ponadto, Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę Nr 1/23/08/2018 z dnia 23 sierpnia 2018 r. w sprawie podjęcia czynności związanych z utworzeniem Beta ETF mWIG40TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, w tym z emisją jego certyfikatów inwestycyjnych Serii A oraz z emisją certyfikatów inwestycyjnych Serii B. W ramach publicznej oferty Certyfikatów Serii A oferowanych będzie nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Serii A. Emisja Certyfikatów Serii A dojdzie do skutku, jeżeli w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A zostaną złożone ważne zapisy na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości co najmniej 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych). W ramach publicznej oferty Certyfikatów Serii B oferowana będzie w sposób ciągły nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B. Ze względu na sposób emitowania Certyfikatów Serii B, nie wprowadza się jakichkolwiek warunków skuteczności emisji Certyfikatów Serii B.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KNF z dnia [•] r. o numerze [•].

### **39. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA CERTYFIKATÓW**

Certyfikaty są zbywalnymi papierami wartościowymi na okaziciela. Nie istnieją jakiegokolwiek ograniczenia w przenoszeniu praw z Certyfikatów Inwestycyjnych. Z Certyfikatami Inwestycyjnymi nie jest związany obowiązek dodatkowych świadczeń ani zabezpieczeń. Postanowienia Statutu i przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych nie przewidują

jakichkolwiek obowiązków informacyjnych w przypadku zbywania lub nabywania Certyfikatów Inwestycyjnych.

#### **40. WSKAZANIE OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Nie dotyczy.

#### **41. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO**

Nie dotyczy.

#### **42. ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I OBROTEM NIMI**

Informacje zawarte poniżej mają charakter ogólny i wyłącznie informacyjny. Przed podjęciem decyzji o nabyciu bądź zbyciu Certyfikatów Inwestycyjnych rekomendowane jest skonsultowanie się z doradcą podatkowym celem ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania w odniesieniu do indywidualnej sytuacji danego podatnika. Zwraca się również uwagę Inwestorów na możliwość zmiany powołanych poniżej przepisów podatkowych.

##### **42.1. Podatek dochodowy**

Opodatkowanie Uczestników podatkiem dochodowym od osób fizycznych:

- 1) zgodnie z art. 30b ust. 1 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r. poz. 1509 z późn. zm.), dochody z tytułu odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych są opodatkowane podatkiem w wysokości 19% uzyskanej kwoty dochodu. Uczestnik samodzielnie rozlicza ww. podatek. Dochód ze zbycia Papierów Wartościowych stanowi różnica pomiędzy kwotą uzyskaną w wyniku odpłatnego zbycia, a wydatkami poniesionymi na nabycie Papierów Wartościowych. Dochodów z odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych według progresywnej skali podatkowej oraz dochodami z działalności gospodarczej opodatkowanymi stawką 19%. Po zakończeniu roku podatkowego dochody uzyskane z odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych należy wykazać w deklaracji PIT-38;
- 2) zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochód z tytułu wykupu Certyfikatów jest opodatkowany podatkiem w wysokości 19%. Dochód ten również powinien zostać obliczony jako różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych (tzn. ilością środków pieniężnych lub ustaloną na Dzień Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wartością rynkową Papierów Wartościowych wydawanych w związku z tym wykupem), a wydatkami poniesionymi na ich nabycie. W przypadku nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w drodze spadku, kosztami uzyskania

przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych certyfikatów inwestycyjnych. Zryczałtowany podatek dochodowy z tego tytułu pobierają jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. W zakresie Papierów Wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Pobór podatku przez płatnika wyłącza obowiązek samodzielnego deklarowania przez Inwestora dochodów z funduszy kapitałowych;

- 3) w przypadku osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, odmienne niż opisane powyżej zasady opodatkowania mogą wynikać z umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie przez Fundusz stawki podatku wynikającej z tych umów albo zaniechanie poboru podatku możliwe jest wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową.

Opodatkowanie Uczestników podatkiem dochodowym od osób prawnych:

- 1) dochody z tytułu zbycia lub wykupu Certyfikatów uzyskane przez osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej, jak i inne podmioty, do których zastosowanie ma ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 865) są opodatkowane stawką w wysokości 19% podstawy opodatkowania. Podobnie jak w przypadku podatku dochodowego od osób fizycznych dochód ten również powinien zostać obliczony jako różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu zbycia lub wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych (tzn. ilością środków pieniężnych lub ustaloną na Dzień Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wartością rynkową Papierów Wartościowych wydawanych w związku z tym wykupem), a wydatkami poniesionymi na ich nabycie;
- 2) w przypadku podatników, którzy nie mają miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odmienne niż opisane powyżej zasady opodatkowania mogą wynikać z umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie przez Fundusz stawki podatku wynikającej z tych umów albo zaniechanie poboru podatku możliwe jest wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową.

Od 1 stycznia 2017 r. opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych podlegają dochody (przychody) m.in. funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w zakresie, w jakim pochodzą z:

- 1) udziału w spółkach niemających osobowości prawnej lub jednostkach organizacyjnych niemających osobowości prawnej, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami ustawy lub prawa podatkowego państwa, w którym te spółki lub jednostki organizacyjne mają siedzibę

lub zarząd, podmioty te nie są traktowane jak osoby prawne i nie podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia,

- 2) odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom wskazanym w pkt 1 oraz odsetek od innych zobowiązań tych podmiotów wobec funduszu;
- 3) odsetek od udziału kapitałowego posiadanego w podmiotach wskazanych w pkt 1;
- 4) darowizn oraz innych nieodpłatnych lub częściowo odpłatnych świadczeń otrzymanych od podmiotów wskazanych w pkt 1);
- 5) odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty wskazane w pkt 1);
- 6) zbycia papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty wskazane w pkt 1, lub zbycia udziałów w tych podmiotach.

W związku z tym, że Fundusz nie inwestuje we wskazane powyżej kategorie aktywów, jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych na podstawie tych przepisów.

#### **42.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych będących Instrumentami Finansowymi Firmom Inwestycyjnym bądź za ich pośrednictwem jest wolna od podatku od czynności cywilnoprawnych na podstawie art. 9 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 r. poz. 1150 z późn. zm.). Umowy przenoszące własność Certyfikatów Inwestycyjnych bez pośrednictwa Firmy Inwestycyjnej mogą być obciążone podatkiem od czynności cywilnoprawnych na zasadach określonych ustawą o podatku od czynności cywilnoprawnych. Podatek w tym przypadku wyniesie 1% wartości rynkowej zbywanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku konieczności jego poniesienia, zobowiązany jest nabywca Certyfikatów Inwestycyjnych, a w przypadku zawarcia umowy zamiany – zbywca i nabywca Certyfikatów Inwestycyjnych solidarnie.

Zgodnie ze stanowiskiem prezentowanym obecnie przez organy podatkowe nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych w zamian za Papiery Wartościowe jak również wykup Certyfikatów Inwestycyjnych (w tym w zamian za Papiery Wartościowe) są czynnościami, które nie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

## **ROZDZIAŁ VIII. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU**

### **43. WNIOSEK O DOPUSZCZENIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ORAZ ICH WPROWADZENIE DO OBROTU**

Na podstawie Prospektu, Fundusz ubiega się o dopuszczenie Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy) oraz o ich wprowadzenie do obrotu na wskazanym rynku. Wszystkie wskazane Certyfikaty Inwestycyjne są Certyfikatami Inwestycyjnymi na okaziciela i nie mają formy dokumentu, są zdematerializowanymi Papierami Wartościowymi w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie. Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie Papierów Wartościowych. Fundusz zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B nie później niż w terminie 7 dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

W przypadku, gdy Zarząd GPW podejmie uchwałę o odmowie dopuszczenia Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW, Towarzystwo będzie uprawnione do podjęcia decyzji o ubieganiu się o ich wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

### **44. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY**

Towarzystwo zamierza zawrzeć umowę o wykonywanie na rzecz Funduszu funkcji Animatora Emitenta w rozumieniu regulacji GPW z podmiotem uprawnionym do prowadzenia działalności maklerskiej. Na podstawie umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Animator Emitenta zobowiązany będzie do składania na GPW, w sposób ciągły każdego Dnia Sesyjnego, w odpowiedzi na aktualną sytuację na rynku, zleceń kupna i sprzedaży Certyfikatów w celu wspomaganie ich płynności poprzez zapewnianie Inwestorom warunków umożliwiających dokonywanie ciągłego obrotu Certyfikatami na tym rynku. Animator Emitenta uprawniony będzie do składania zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów (patrz pkt 32.3.4 lit. C i pkt 32.3.5 lit. C) oraz żądań wykupu na zasadach określonych dla Uprawnionych Inwestorów (patrz pkt 37.4).

Animator Emitenta będzie wykonywał czynności związane z realizacją umowy zawartej z Funduszem w sposób opisany poniżej. W przypadku, gdy Animator Emitenta, w związku z wykonywaniem powierzonej mu funkcji, kupi Certyfikaty na GPW, zabezpieczy zajętą w ten sposób pozycję poprzez sprzedaż w tym samym Dniu Sesyjnym, w drodze transakcji sesyjnych, pakietu Papierów Wartościowych, jaki odpowiadać będzie kupionym przez niego Certyfikatom (tj. Papierom Wartościowym, które, w opinii Animatora Emitenta, uzyska z tytułu rozliczenia Żądania Wykupu takiej samej liczby Certyfikatów w drodze przeniesienia własności pakietu Papierów Wartościowych). Alternatywnym sposobem zabezpieczenia pozycji zajętej przez Animatora Emitenta wskutek ww. transakcji będzie sprzedaż kontraktu terminowego na Indeks

Odniesienia. Następnie, do końca tego samego Dnia Sesyjnego, po Zamknięciu Sesji, Animator Emitenta złoży Funduszowi Żądanie Wykupu Certyfikatów w drodze przeniesienia własności pakietu Papierów Wartościowych. Rozliczenie transakcji kupna Certyfikatów i transakcji sprzedaży Papierów Wartościowych zawartych na GPW oraz wykupu Certyfikatów nastąpi w Dniu D+2. Na dzień rozliczenia Animator Emitenta dostarczy (w celu rozliczenia transakcji sprzedaży Papierów Wartościowych) Papiery Wartościowe pochodzące z rozliczenia wykupu Certyfikatów, których własność zostanie na Animatora Emitenta przeniesiona przez Fundusz (działający przez Reprezentanta Funduszu) w wyniku rozliczenia wykupu Certyfikatów. W przypadku zabezpieczenia pozycji kontraktem terminowym na Indeks Odniesienia, Animator Emitenta odkupi kontrakt przed Zamknięciem Sesji. Wyżej wymieniona praktyka ma na celu zabezpieczenie różnicy pomiędzy wartością rynkową Certyfikatu oraz WANCI na koniec danej Sesji.

W przypadku, gdy Animator Emitenta, w związku z wykonywaniem powierzonej mu funkcji, sprzeda Certyfikaty, zabezpieczy zajęta w ten sposób pozycję poprzez kupno w trakcie tej samej Sesji Papierów Wartościowych, które następnie wykorzysta w celu opłacenia zapisu na Certyfikaty Serii B, który to zapis złoży, po Zamknięciu Sesji, tego samego Dnia Sesyjnego (w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów). Alternatywnie, Animator Emitenta będzie mógł kupić kontrakt terminowy na Indeks Odniesienia. Transakcje sprzedaży Certyfikatów i kupna Papierów Wartościowych zawarte na GPW oraz transakcja będąca efektem złożonego zapisu na Certyfikaty Serii B będą rozliczone w Dniu D+2 (gdzie „D” oznacza dzień zawarcia transakcji). Na dzień rozliczenia Animator Emitenta dostarczy (w celu rozliczenia zapisu na Certyfikaty Serii B) Papiery Wartościowe nabyte w wyniku transakcji kupna zawartej na GPW. W przypadku zabezpieczenia pozycji kontraktem terminowym na Indeks Odniesienia, Animator Emitenta sprzeda kontrakt przed Zamknięciem Sesji. Opisana powyżej praktyka ma na celu zabezpieczenie różnicy pomiędzy wartością rynkową Certyfikatu oraz wartością WANCI na koniec danej Sesji.

W przypadku, gdy Animator Emitenta nie będzie członkiem GPW, zobowiązany będzie, przy wykonywaniu czynności związanych z realizacją zobowiązania wynikającego z umowy, o której mowa w niniejszym pkt 44, do korzystania z pośrednictwem podmiotu uprawnionego do świadczenia usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych będącego członkiem GPW.

#### **45. STABILIZACJA**

Nie dotyczy, według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są planowane jakiegokolwiek działania stabilizacyjne w związku z emisją Certyfikatów.

#### **46. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ**

Nie dotyczy. Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz nie został utworzony i nie doszło do wyemitowania Certyfikatów.

Nie zostały również zawarte jakiegokolwiek umowy zakazu sprzedaży Certyfikatów typu „lock up”.

## 47. KOSZTY EMISJI

### 47.1 Szacowana minimalna oraz maksymalna wysokość kosztów emisji Certyfikatów Serii A

Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Serii A oferowanych na podstawie Prospektu nie może być niższa niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów) złotych. Natomiast maksymalna łączna wysokość wpłat do Funduszu szacowana dla przyjętej wartości Indeksu Odniesienia na poziomie równym 5 037,03 punktów nie może przekroczyć 50 370 000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów trzysta siedemdziesiąt tysięcy złotych), która to wartość odpowiada emisji maksymalnej liczby Certyfikatów Serii A w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk.

Wartość minimalna kosztów emisji Certyfikatów Serii A oszacowana została przy założeniu minimalnej wymaganej kwoty emisji na poziomie 5 mln zł (słownie: pięciu milionów złotych).

Wartość maksymalna kosztów emisji Certyfikatów Serii A oszacowana została przy założeniu maksymalnej wielkości emisji na poziomie 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Serii A.

Na potrzeby oszacowania kosztów emisji Certyfikatów Serii A przyjęto wartość Indeksu Odniesienia na poziomie równym 5 037,03 punktów (wartość ustalona na zamknięciu w Dniu Sesyjnym 5 czerwca 2019 r.).

<b>Rodzaj kosztów (jednorazowo)</b>	<b>Minimalny poziom kosztów</b>	<b>Maksymalny poziom kosztów</b>
	<b>[PLN]</b>	<b>[PLN]</b>
Koszty GPW	10 000	10 000
Koszty KDPW	4 000	6 044
<b>Koszty razem</b>	14 000	16 044
<b>Koszty razem jako % wartości emisji</b>	0,28%	0,032%

Koszty wynagrodzenia Oferującego oraz ewentualnego wynagrodzenia Członków Konsorcjum nie będą pokrywane przez Fundusz, przez co nie pomniejszą rzeczywistych wpływów Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów Serii A.

### 47.2 Szacowana minimalna oraz maksymalna wysokość rocznych kosztów emisji Certyfikatów Serii B

Wartość kosztów związanych z emisją Certyfikatów Serii B dla:

- 1) wielkości przykładowej WP1 („WP1”) – oszacowana została przy założeniu wielkości emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 50 mln zł (słownie: pięćdziesięciu milionów złotych) w danym roku;



- 2) wielkości przykładowej WP2 („WP2”) oszacowana została przy założeniu wielkości emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 100 mln zł (słownie: stu milionów złotych) w danym roku;
- 3) wielkości przykładowej WP3 („WP3”) oszacowana została przy założeniu wielkości emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 200 mln zł (słownie: dwustu milionów złotych) w danym roku.

<b>Rodzaj kosztów (rocznie)</b>	<b>WP 1</b>	<b>WP 2</b>	<b>WP 3</b>
	<b>[PLN]</b>	<b>[PLN]</b>	<b>[PLN]</b>
Koszty GPW	10 000	10 000	10 000
Koszty KDPW	6 000	12 000	24 000
Koszty razem	16 000	22 000	34 000
<b>Koszty razem jako % wartości emisji</b>	<b>0,032%</b>	<b>0,022%</b>	<b>0,017%</b>

Koszty wynagrodzenia Oferującego oraz ewentualnego wynagrodzenia Członków Konsorcjum nie będą pokrywane przez Fundusz, przez co nie będą pomniejszać rzeczywistych wpływów Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów Serii B.

## **ROZDZIAŁ IX. INFORMACJE DODATKOWE**

### **48. WSKAZANIE SPOSOBU I TERMINU UDOSTĘPNIANIA PRZEZ TOWARZYSTWO WYBRANYCH INFORMACJI OKRESOWYCH**

Towarzystwo udostępnia następujące informacje:

- a) informacje o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
- b) informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
- c) informacje o aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo w sprawozdaniach rocznych poszczególnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz w sprawozdaniach finansowych Towarzystwa.

Dodatkowo raz w roku Towarzystwo przechodzi formalny audyt systemu zarządzania ryzykiem, w wyniku którego biegły rewident wydaje oświadczenie w przedmiocie, czy system zarządzania ryzykiem w Towarzystwie jest adekwatny do rozmiarów i rodzaju prowadzonej działalności, zgodny z przepisami prawa, czy obejmuje cały zakres działalności Towarzystwa oraz czy przyjęte metody pomiaru i monitorowania ryzyka, wyznaczania łącznej ekspozycji albo Ekspozycji AFI oraz system limitów wewnętrznych przyjęte dla każdego zarządzanego przez Towarzystwo

funduszu inwestycyjnego są prawidłowe oraz zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną.

Oświadczenie to Towarzystwo niezwłocznie przekazuje KNF.

W przypadku, gdy system zarządzania ryzykiem przyjęty w Towarzystwie podlegał już ocenie biegłego rewidenta, w następnych latach ocenie biegłego rewidenta podlegają zmiany w systemie, w tym również zmiany parametrów stosowanych w systemie nieskutkujące zmianami samego systemu, aktualność i adekwatność systemu, w szczególności w odniesieniu do zmian w politykach inwestycyjnych oraz profilach ryzyka inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, z uwzględnieniem zmian w zakresie i rozmiarze działalności prowadzonej przez Towarzystwo.

#### **49. DORADCA ZWIĄZANY Z EMISJĄ, OPIS ZAKRESU JEGO DZIAŁAŃ**

Nazwa: T.Studnicki K.Płeszka Z.Ćwiakalski J.Górski sp.k.  
Siedziba: Kraków  
Adres: ul. Jabłonowskich 8, 31-114 Kraków

Doradca Prawny działa jako doradca prawny Towarzystwa i Funduszu w procesie związanym z tworzeniem Funduszu, ofertą publiczną Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy). Zakres usług świadczonych przez Doradcę Prawnego obejmuje sporządzenie informacji zawartych w następujących częściach Prospektu: Rozdział VII. Informacje o papierach wartościowych oferowanych i dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

#### **50. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W PROSPEKCIE, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT**

Nie dotyczy.

#### **51. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW**

W Prospekcie nie zamieszczono informacji o osobach określanych jako eksperci ze względu na fakt, że w Prospekcie nie zamieszczono jakiegokolwiek oświadczenia lub raportu sporządzonego przez taką osobę. W Prospekcie nie zamieszczono również jakichkolwiek informacji uzyskanych od osób trzecich.

#### **52. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU**

Załącznikami do Prospektu są Statut oraz definicje i skróty. W okresie ważności niniejszego dokumentu, Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony do publicznej wiadomości

w formie papierowej w siedzibie Towarzystwa oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl). W okresie ważności Prospektu, z zastrzeżeniem zdania następnego, aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie Aneksu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jednocześnie, Fundusz będzie realizował obowiązki informacyjne zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Na stronie internetowej pod adresem [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) opublikowane zostaną wszystkie raporty okresowe Funduszu: roczne, półroczne oraz kwartalne. Raport roczny zawierać będzie roczne sprawozdanie finansowe Funduszu. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będzie również dołączane do akt rejestrowych Funduszu prowadzonych przez Sąd Rejestrowy. W siedzibie Towarzystwa będą również dostępne do wglądu: statut Towarzystwa, kopia aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego Towarzystwa, wyciąg z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych oraz, o ile będzie to miało zastosowanie, wszelkie raporty, pisma i inne dokumenty, historyczne informacje finansowe, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na wniosek Funduszu, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w Prospekcie. Ponadto na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) Fundusz będzie publikował:

- 1) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian;
- 2) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu;
- 3) pozostałe wymagane prawem lub Statutem informacje dotyczące Funduszu.

W przypadkach przewidzianych przepisami prawa, Fundusz będzie dokonywał ogłoszeń w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia te będą zamieszczane w Gazecie Giełdy „Parkiet”. W przypadku, gdy publikacja ogłoszeń nie będzie możliwa w Gazecie Giełdy „Parkiet”, w szczególności w wyniku zawieszenia lub zaprzestania wydawania tego dziennika, ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku „Rzeczpospolita”. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o Ofercie Publicznej oraz przepisach wykonawczych do tych ustaw.

## **DEFINICJE I SKRÓTY:**

### **Aktywa Funduszu, Aktywa**

mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

### **Aktywny Rynek**

rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- i) instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
- ii) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- iii) ceny są podawane do publicznej wiadomości;

### **Aneks**

aneks do Prospektu sporządzany i udostępniany przez Fundusz do publicznej wiadomości, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej;

### **Animator Emitenta**

podmiot zobowiązany, na podstawie umowy z Funduszem, do składania, na rynku, na którym Certyfikaty będą notowane, w sposób ciągły każdego Dnia Sesyjnego, w odpowiedzi na aktualną sytuację na rynku, zleceń kupna i sprzedaży Certyfikatów w celu wspomaganie ich płynności poprzez zapewnianie Inwestorom warunków umożliwiających dokonywanie ciągłego obrotu Certyfikatami na tym rynku;

### **ASO, Alternatywny System Obrotu**

alternatywny system obrotu w rozumieniu art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie;

### **Bank**

niebędący Członkiem Konsorcjum bank prowadzący działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie, lub działający w charakterze agenta firmy inwestycyjnej, zgodnie z art. 79 Ustawy o Obrocie, współpracujący na podstawie odrębnej umowy z co najmniej jednym Członkiem Konsorcjum w procesie przyjmowania zapisów w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii A oraz oferty publicznej Certyfikatów Serii B, przy czym w przypadku oferty publicznej Certyfikatów Serii B, przez Bank nie będą rozumiane banki prowadzące działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie na podstawie art. 70 ust. 2 tej ustawy;

<b>Cena Odniesienia</b>	oznacza cenę Certyfikatu ustalaną jako 110% kursu zamknięcia z poprzedniego Dnia Sesyjnego, a w przypadku, gdy poprzedniego Dnia Sesyjnego nie został ustalony kurs zamknięcia dla Certyfikatów, 110% ostatniej WANCI ogłoszonej przez Fundusz zgodnie ze Statutem;
<b>Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat</b>	Papier Wartościowy na okaziciela wyemitowany przez Fundusz w formie niematerialnej, reprezentujący jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu;
<b>Certyfikaty Serii A</b>	Certyfikaty emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej w liczbie nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion);
<b>Certyfikaty Serii B</b>	Certyfikaty emitowane przez Fundusz, w nieoznaczonej liczbie w sposób ciągły od dnia rozpoczęcia obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi na GPW;
<b>Certyfikaty Serii C</b>	Certyfikaty emitowane przez Fundusz, przy zachowaniu ciągłości emisji Certyfikatów, w nieokreślonej liczbie i w sposób ciągły w drodze oferty niepublicznej;
<b>Członek Konsorcjum</b>	Firma Inwestycyjna pośrednicząca, na podstawie umowy z Oferującym oraz Towarzystwem, w przyjmowaniu zapisów na oferowane w ofercie publicznej Certyfikaty Serii A lub Certyfikaty Serii B, przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów oraz realizowaniu innych uprawnień przysługujących Uczestnikom na zasadach określonych w Statucie oraz w Prospekcie;
<b>Depozytariusz</b>	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, z którym została zawarta Umowa Depozytowa;
<b>Dyrektywa Prospektowa</b>	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE (Dz. Urz. UE L 345, 31.12.2003, s. 64);
<b>Dyrektywa MiFID II</b>	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie

rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, s. 349 z późn. zm.);

<b>Dzień Roboczy</b>	każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
<b>Dzień Sesyjny</b>	każdy dzień sesyjny w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
<b>Dzień Wyceny</b>	Dzień Roboczy, na który dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu, oraz ustalana jest Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny będący dniem szczegółowo określonym w Statucie oraz w Prospekcie;
<b>Dzień Wykupu</b>	każdy Dzień Wyceny począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do ostatniego Dnia Sesyjnego poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu;
<b>Dzień Żądania</b>	dzień, w którym Uczestnik zgłosił Funduszowi, zgodnie z postanowieniami Statutu, żądanie dokonania przewidzianej w nim czynności, w tym w szczególności zwołania Zgromadzenia Inwestorów albo dokonania Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym, w przypadku, gdy dzień złożenia żądania przez Uczestnika różni się od dnia jego otrzymania przez Towarzystwo, dniem żądania jest należycie udokumentowany Towarzystwu dzień złożenia żądania przez Uczestnika;
<b>Ekspozycja AFI</b>	ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
<b>Emitent, Fundusz</b>	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
<b>Firma Inwestycyjna</b>	firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o Obrocie;
<b>Godzina Zamknięcia</b>	- oznacza:  - 2,5 (słownie: dwie i pół) godziny przed Zamknięciem Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B składane w Transzy Inwestorów

Indywidualnych lub w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych; oraz

- 1,5 (słownie: półtorej) godziny przed Zamknięciem Sesji w przypadku opłacanych wpłatą pieniężną zapisów składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów; oraz

- 0,5 (słownie: pół) godziny po Zamknięciu Sesji w przypadku opłacanych wpłatą w Papierach Wartościowych i środkach pieniężnych zapisów składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów;

**GPW**

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;

**Indeks Odniesienia**

indeks mWIG40TR obliczany przez GPW obejmujący 40 (słownie: czterdzieści) spółek o średniej kapitalizacji, których akcje notowane są na GPW; indeks o charakterze dochodowym, obliczany na podstawie dochodów, jakie uzyskali inwestorzy na podstawie cen zawartych w nim transakcji, jak również z tytułu dywidendy i prawa poboru;

**Instrukcja Rozrachunkowa**

zlecenie rozrachunku, w rozumieniu §13 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW wprowadzone do systemu depozytowego przez uczestników procesu rozrachunku;

**Instrumenty Finansowe**

instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

**Instrumenty Pochodne**

prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;

**Instrumenty Rynku Pieniężnego**

instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu art. 2 pkt 21 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

**Inwestor**

dla:

a) Certyfikatów Serii A – Inwestor Indywidualny lub Inwestor Instytucjonalny składający zapis na Certyfikaty Serii A;

b) Certyfikatów Serii B – Inwestor Indywidualny, Inwestor Instytucjonalny lub Uprawniony Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B.

### **Inwestorzy Indywidualni**

osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie;

### **Inwestorzy Instytucjonalni**

inwestorzy (polskie lub zagraniczne osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, firmy zarządzające aktywami na zlecenie działające w imieniu i na rachunek osób fizycznych i prawnych, inne podmioty określone poniżej), zarówno rezydenci jak i nierezydenci, którzy spełniają kryteria określone w punktach od (1) do (4) w Części I Załącznika II do Dyrektywy MiFID II, którzy są:

(i) podmiotami, które są uprawnione lub regulowane do działania na rynkach finansowych, w tym instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, inne uprawnione lub regulowane instytucje finansowe, zakłady ubezpieczeń, plany zbiorowego inwestowania i spółki zarządzające takimi planami, fundusze emerytalne spółki zarządzające takimi funduszami, pośrednicy zawierający transakcje dotyczące towarów oraz towarowych instrumentów pochodnych, podmioty lokalne oraz inni inwestorzy instytucjonalni;

(ii) dużymi przedsiębiorstwami spełniającymi dwa z podanych poniżej wymogów dotyczących wielkości aktywów: suma bilansowa - 20.000.000 EUR, obrót netto - 40.000.000 EUR, fundusze własne - 2.000.000 EUR;

(iii) władzami krajowymi i regionalnymi, w tym organy publiczne, które zarządzają długiem publicznym na poziomie krajowym lub regionalnym, bankami centralnymi, międzynarodowymi i ponadnarodowymi instytucjami, takimi jak Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, i



innymi, podobnymi organizacjami międzynarodowymi;

(iv) innymi inwestorami instytucjonalnymi, których głównym zakresem działalności jest inwestowanie w Instrumenty Finansowe, w tym podmiotami zajmującymi się sekurytyzacją aktywów lub innego rodzaju transakcjami finansowymi (inwestorzy kwalifikowani zgodnie z art. 2 ust. 1 lit. e) Dyrektywy Prospektowej);

**IZFiA**

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami;

**KDPW**

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

**KNF**

Komisja Nadzoru Finansowego;

**Należna Wpłata**

dla:

a) Certyfikatów Serii A – kwota ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej Certyfikatu Serii A, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu i liczby Certyfikatów Serii A objętych zapisem powiększona o należną Opłatę Subskrypcyjną;

b) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę pieniężną – kwota ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększona o należną Opłatę Subskrypcyjną;

c) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę w Papierach Wartościowych i środkach pieniężnych – pakiet Papierów Wartościowych, zaakceptowanych przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie, i środków pieniężnych, którego łączna wartość jest równa kwocie ustalonej jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększony o należną Opłatę Subskrypcyjną;

**Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne**

Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;

**OECD**

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

<b>Oferujący</b>	podmiot świadczący na podstawie umowy z Towarzystwem i Funduszem usługi pośrednictwa w oferowaniu w Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B, jak również usługi pośrednictwa w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie oraz koordynujący czynności wykonywane przez Członków Konsorcjum;
<b>Opłata za Wykup</b>	opłata manipulacyjna należna z tytułu wykupu Certyfikatów pobierana od Uczestnika przy przyjmowaniu żądania wykupu na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie, chyba, że zgodnie ze Statutem obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;
<b>Opłata Subskrypcyjna</b>	opłata manipulacyjna należna Towarzystwu od Inwestora z tytułu wydania Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie, chyba, że zgodnie ze Statutem, obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;
<b>Organizator ASO</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
<b>Papiery Wartościowe</b>	papiery wartościowe w rozumieniu art. 2 pkt 34 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
<b>Początkowa Wpłata</b>	środki, których posiadanie, w podmiocie, w którym składany będzie zapis na Certyfikaty Serii B, na moment rozliczenia emisji Certyfikatów Serii B objętych składanym przez Inwestora zapisem, w kwocie ustalonej jako: iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów serii B objętych zapisem, powiększony o Opłatę Subskrypcyjną, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Opłata Subskrypcyjna obliczana będzie poprzez zastosowanie Ceny Odniesienia zamiast ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, które Inwestor obowiązany będzie zapewnić chyba, że zgodnie ze Statutem, obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;
<b>Podmiot Przyjmujący Zapisy</b>	Oferujący oraz Członkowie Konsorcjum przyjmujący zapisy odpowiednio na Certyfikaty Serii A w trakcie oferty publicznej Certyfikatów Serii A lub na Certyfikaty Serii B w trakcie oferty publicznej Certyfikatów Serii B;

<b>POK</b>	Punkt Obsługi Klienta Oferującego jak również inną jednostkę organizacyjną Oferującego lub Członka Konsorcjum, w której Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty, których lista dostępna będzie od dnia opublikowania Prospektu przez cały okres trwania oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych na stronie internetowej Towarzystwa: <a href="http://www.agiofunds.pl">www.agiofunds.pl</a> , stronie internetowej Oferującego: <a href="http://www.bossa.pl">www.bossa.pl</a> ;
<b>Polityka Rachunkowości</b>	wybrane i stosowane przez Fundusz rozwiązania dopuszczone Ustawą o Rachunkowości, w tym także określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zapewniające wymaganą jakość sprawozdań finansowych;
<b>Prawo Bankowe</b>	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 2187 z późn. zm.);
<b>Prime Broker</b>	prime broker w rozumieniu art. 2 pkt 28b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
<b>Prospekt</b>	niniejszy prospekt emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004;
<b>Rating Kredytowy</b>	ocena klasyfikacyjna ogólnej zdolności kredytowej danego podmiotu lub państwa nadana przez jedną z trzech uznanych niezależnych wyspecjalizowanych agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's lub Fitch Ratings;
<b>Regulamin GPW</b>	Regulamin Giełdy uchwalony przez Radę GPW zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
<b>Reprezentant Funduszu</b>	podmiot wykonujący w imieniu i na rzecz Funduszu czynności polegające na wystawianiu i składaniu w KDPW dowodów ewidencyjnych upoważniających i zobowiązujących KDPW do podejmowania działań prowadzących do zarejestrowania lub wycofania Certyfikatów w depozycie papierów wartościowych; Reprezentantem Funduszu każdorazowo będzie Depozytariusz;

<b>Rejestr Funduszy Inwestycyjnych</b>	rejestr funduszy inwestycyjnych funkcjonujących w Polsce, prowadzony przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie;
<b>Rozporządzenie 231/2013</b>	rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);
<b>Rozporządzenie 809/2004</b>	rozporządzenie Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004, str. 1);
<b>Rozporządzenie Maklerskie</b>	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1112);
<b>Rozporządzenie o Raportach</b>	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757);
<b>Rozporządzenie Techniczne</b>	rozporządzenie Ministra Finansów i Rozwoju z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1111);
<b>Rynek Regulowany</b>	rynek regulowany w rozumieniu art. 14 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

**Sąd Rejestrowy**

VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie prowadzący Rejestr Funduszy Inwestycyjnych;

**Specjalna Sesja Giełdowa**

proces mający na celu stwierdzenie, że liczba Certyfikatów Serii A alokowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych osiągnęła, minimalny próg, umożliwiający przekazanie środków pieniężnych zablokowanych na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych Inwestorów z Transzy Inwestorów Indywidualnych, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii A, na wydzielony rachunek Oferującego oraz, w tym samym dniu, przez Oferującego na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza; proces ten polegać będzie w szczególności na porównaniu, z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW, liczby Certyfikatów Serii A, na które złożone zostaną ważne zapisy, z minimalną i maksymalną liczbą Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych, które mogą być przedmiotem zapisów; Specjalna Sesja Giełdowa zostanie przeprowadzona pod warunkiem, że w Transzy Inwestorów Indywidualnych złożony zostanie co najmniej 1 (słownie: jeden) zapis. Specjalna Sesja Giełdowa nie będzie stanowić przydziału Certyfikatów Serii A, w jej wyniku dokonana zostanie alokacja Certyfikatów Serii A na rzecz poszczególnych Inwestorów. Wykorzystanie systemu informatycznego GPW będzie miało charakter wyłącznie techniczny;

**Statut**

Statut Beta ETF mWIG40TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

**Towarzystwo**

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821;

**Uczestnik Funduszu, Uczestnik**

osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, będąca posiadaczem Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub będąca uprawniona z Certyfikatów

	Inwestycyjnych zapisanych na rachunku zbiorczym;
<b>Umowa Depozytowa</b>	umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza zawarta przez Towarzystwo działające w imieniu Funduszu z Depozytariuszem w dniu 9 sierpnia 2017 r.;
<b>Uprawnieni Inwestorzy</b>	Animator Emitenta oraz, działające na rachunek własny, Firmy Inwestycyjne, które zawarły z Funduszem umowę o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów;
<b>Uprawnienia</b>	kod techniczny nadawany przez KDPW, który nie będzie dawać jakichkolwiek praw określonych w Prospekcie jako prawa wynikające z Certyfikatów i który nie będzie mógł być przedmiotem obrotu na rynku wtórnym oraz który, po zarejestrowaniu Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, zostanie zastąpiony na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym przez Certyfikaty Serii A w liczbie wynikającej z nabytej przez Inwestora w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii A;
<b>Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych</b>	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r. poz. 1355 z późn. zm.);
<b>Ustawa o Obrocie</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r. poz. 2286, z późn. zm.);
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r. poz. 623);
<b>Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy</b>	ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2018 r. poz. 723, z późn. zm.);
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r. poz. 351);

**Wartość Aktywów Netto,  
Wartość Aktywów Netto Funduszu**

wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w danym Dniu Wyceny;

**Wartość Aktywów Netto  
na Certyfikat Inwestycyjny**

wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych;

**Zamknięcie Sesji**

zakończenie sesji giełdowej w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;

**Zasada Dostawa za Płatność**

zasada stosowana w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, polegająca na tym, że zapłata ceny przez stronę kupującą następuje jednocześnie z dostawą papierów wartościowych przez stronę sprzedającą (zasada tzw. „*delivery versus payment*”);

**Zasada Dostawa Bez Płatności**

zasada stosowana w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, polegająca na tym, że przeniesienie (transfer) papierów wartościowych następuje bez powiązania z jednoczesnym przeniesieniem (transferem) środków pieniężnych stanowiącym zapłatę ceny za te papiery wartościowe (zasada tzw. „*free of payment*”);

**Zgromadzenie Inwestorów**

organ Funduszu działający na podstawie Statutu i zgodnie z Ustawą o Funduszach.

**ZAŁĄCZNIKI:**



**Statut**  
**Beta ETF mWIG40TR**  
**PORTFELOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

**ROZDZIAŁ I**

**Postanowienia ogólne**

Artykuł 1. ***Nazwa i rodzaj Funduszu***

1. Fundusz jest osobą prawną i funkcjonuje zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie i Statucie.
2. Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.
3. Fundusz jest funduszem portfelowym w rozumieniu Ustawy.
4. Fundusz działa pod nazwą: Beta ETF mWIG40TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać nazwy skróconej: Beta ETF mWIG40TR PFIZ.
5. Fundusz może używać odpowiednika nazwy wskazanej w ust. 4 w języku angielskim, tzn.: Beta ETF mWIG40TR Portfolio Closed-End Investment Fund oraz odpowiednika nazwy skróconej wskazanej w ust. 4 powyżej w języku angielskim: Beta ETF mWIG40TR PCIF.
6. Fundusz nabywa osobowość prawną, zgodnie z Ustawą, z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
7. Fundusz utworzony został na czas nieograniczony.

Artykuł 2. ***Definicje i skróty***

1. Poniższe pojęcia używane w Statucie mają następujące znaczenie:

**Aktywa Funduszu, Aktywa**                      oznacza mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

**Aktywny Rynek**                      oznacza rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- a) instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
- b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- c) ceny są podawane do publicznej wiadomości;

**Aneks**

oznacza udostępniany przez Fundusz do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie aneks do Prospektu;

**Animator Emitenta**

oznacza podmiot zobowiązany, na podstawie umowy z Funduszem, do składania, na rynku, na którym Certyfikaty będą notowane, w sposób ciągły każdego Dnia Sesyjnego, w odpowiedzi na aktualną sytuację na rynku, zleceń kupna i sprzedaży Certyfikatów w celu wspomagania ich płynności poprzez zapewnianie inwestorom warunków umożliwiających dokonywanie ciągłego obrotu Certyfikatami na tym rynku;

**ASO, Alternatywny System Obrotu**

oznacza Alternatywny System Obrotu w rozumieniu art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie;

**Bank**

oznacza niebędący Członkiem Konsorcjum bank prowadzący działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie, lub działający w charakterze agenta firmy inwestycyjnej, zgodnie z postanowieniami art. 79 Ustawy o Obrocie, współpracujący na podstawie odrębnej umowy z Oferującym lub z co najmniej jednym Członkiem Konsorcjum w procesie przyjmowania zapisów w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii A oraz oferty publicznej Certyfikatów Serii B, przy czym w przypadku oferty publicznej Certyfikatów Serii B, przez Bank nie będą rozumiane banki prowadzące działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie na podstawie art. 70 ust. 2 tej ustawy;

**Cena Odniesienia**

oznacza cenę Certyfikatu ustalaną jako 110% kursu zamknięcia z poprzedniego Dnia Sesyjnego, a w przypadku gdy poprzedniego Dnia Sesyjnego nie został ustalony kurs zamknięcia dla Certyfikatów, 110% ostatniej WANCII opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem;

**Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat**

oznacza Papier Wartościowy na okaziciela emitowany przez Fundusz w formie niematerialnej, w sposób ciągły, z zastrzeżeniem Certyfikatów Serii A, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, dopuszczony do obrotu na Rynku Regulowanym lub wprowadzony do obrotu na ASO;

<b>Certyfikaty Serii A</b>	oznacza Certyfikaty emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej w liczbie nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion);
<b>Certyfikaty Serii B</b>	oznacza Certyfikaty emitowane przez Fundusz w nieokreślonej liczbie i w sposób ciągły od pierwszego dnia notowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rynku Regulowanym, w drodze oferty publicznej;
<b>Członek Konsorcjum</b>	oznacza Firmę Inwestycyjną, wpisaną na listę znajdującą się na stronie internetowej <a href="http://www.agiofunds.pl">www.agiofunds.pl</a> i aktualizowaną odpowiednio przez Towarzystwo lub Fundusz w przypadku wystąpienia jakichkolwiek zmian, pośredniczącą, na podstawie umowy z Oferującym oraz Towarzystwem, w przyjmowaniu zapisów na oferowane w ofercie publicznej Certyfikaty oraz Żądań Wykupu;
<b>Depozytariusz</b>	oznacza mBank Spółkę Akcyjną, z którą została zawarta Umowa Depozytowa;
<b>Dzień Roboczy</b>	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
<b>Dzień Sesyjny</b>	oznacza każdy dzień sesyjny w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
<b>Dzień Wyceny</b>	oznacza Dzień Roboczy, na który dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat, będący: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych;</li> <li>b) każdym Dniem Sesyjnym następującym po dniu otwarcia ksiąg rachunkowych do dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu;</li> <li>c) dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu;</li> </ul>
<b>Dzień Wykupu</b>	oznacza każdy Dzień Wyceny; począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do ostatniego Dnia Sesyjnego poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu;
<b>Ekspozycja AFI</b>	oznacza ekspozycję AFI w rozumieniu art. 2 pkt 42a Ustawy;

<b>Emitent, Fundusz</b>	oznacza Beta ETF mWIG40TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty utworzony, jako portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty zgodnie z zasadami określonymi w Dziale VII Rozdział 2 Ustawy;
<b>Firma Inwestycyjna</b>	oznacza firmę inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o Obrocie;
<b>GPW</b>	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>Indeks Odniesienia</b>	oznacza indeks mWIG40TR obliczany przez GPW obejmujący 40 (słownie: czterdzieści) spółek o średniej kapitalizacji, których akcje notowane są na GPW;
<b>Instrukcja Rozrachunkowa</b>	oznacza zlecenie rozrachunku w rozumieniu § 13 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, wprowadzane do systemu depozytowego przez uczestników procesu rozrachunku;
<b>Instrumenty Pochodne</b>	oznacza prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
<b>Instrumenty Rynku Pieniężnego</b>	oznacza instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu art. 2 pkt 21 Ustawy;
<b>Inwestorzy Indywidualni</b>	oznacza osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie;
<b>Inwestorzy Instytucjonalni</b>	oznacza inwestorów (polskie lub zagraniczne osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, firmy zarządzające aktywami na zlecenie działające w imieniu i na rachunek osób fizycznych i prawnych, inne podmioty określone poniżej), zarówno rezydenci jak i nierezydenci, którzy spełniają kryteria określone w punktach od (1) do (4) w Części I Załącznika II do dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w

sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, którzy są:

(i) podmiotami, które są uprawnione lub regulowane do działania na rynkach finansowych, w tym instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, inne uprawnione lub regulowane instytucje finansowe, zakłady ubezpieczeń, plany zbiorowego inwestowania i spółki zarządzające takimi planami, fundusze emerytalne spółki zarządzające takimi funduszami, pośrednicy zawierający transakcje dotyczące towarów oraz towarowych instrumentów pochodnych, podmioty lokalne oraz inni inwestorzy instytucjonalni;

(ii) dużymi przedsiębiorstwami spełniającymi dwa z podanych poniżej wymogów dotyczących wielkości aktywów: suma bilansowa - 20.000.000 EUR, obrót netto - 40.000.000 EUR, fundusze własne - 2.000.000 EUR;

(iii) władzami krajowymi i regionalnymi, w tym organy publiczne, które zarządzają długiem publicznym na poziomie krajowym lub regionalnym, bankami centralnymi, międzynarodowymi i ponadnarodowymi instytucjami, takimi jak Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, i innymi, podobnymi organizacjami międzynarodowymi;

(iv) innymi inwestorami instytucjonalnymi, których głównym zakresem działalności jest inwestowanie w Instrumenty Finansowe, w tymi podmiotami zajmującymi się sekurytyzacją aktywów lub innego rodzaju transakcjami finansowymi (inwestorzy kwalifikowani zgodnie z art. 2 ust. 1 lit. e) dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE);

**KDPW**

oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

**KNF**

oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;

**Należna Wpłata**

oznacza dla:

a) Certyfikatów Serii A – kwotę ustaloną jako iloczyn ceny emisyjnej Certyfikatu Serii A, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu i liczby Certyfikatów Serii A objętych zapisem powiększoną o należną Opłatę Subskrypcyjną;

b) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę pieniężną – kwotę ustaloną jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększonej o należną Opłatę Subskrypcyjną;

c) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę w Papierach Wartościowych i środkach pieniężnych – pakiet Papierów Wartościowych, zaakceptowanych przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie, i środków pieniężnych, którego łączna wartość jest równa kwocie ustalonej jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększony o należną Opłatę Subskrypcyjną;

**Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** oznacza Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;

**OECD** oznacza Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

**Oferujący** oznacza Firmę Inwestycyjną, która świadczy, na podstawie umowy z Towarzystwem i Funduszem, usługi pośrednictwa w oferowaniu Certyfikatów w ofercie publicznej, jak również usługi pośrednictwa w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów od Uczestników na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie oraz koordynuje czynności wykonywane przez Członków Konsorcjum;

**Opłata Subskrypcyjna** oznacza opłatę należną z tytułu wydania Certyfikatów, pobieraną od inwestora przez Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie, chyba, że zgodnie ze Statutem obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;

**Opłata za Wykup** oznacza opłatę należną z tytułu wykupu Certyfikatów, pobieraną od Uczestnika przez Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie, chyba, że zgodnie ze Statutem obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;

**Papiery Wartościowe** oznacza papiery wartościowe w rozumieniu art. 2 pkt 34 Ustawy;

**Początkowa Wpłata** oznacza środki, których posiadanie, w podmiocie, w którym składany jest zapis na Certyfikaty Serii B, na moment rozliczenia emisji Certyfikatów Serii B objętych składanym

przez inwestora zapisem, w kwocie ustalonej jako: iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem, powiększony o należną Opłatę Subskrypcyjną, inwestor obowiązany jest zapewnić, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Opłata Subskrypcyjna obliczana będzie poprzez zastosowanie Ceny Odniesienia zamiast ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B;

<b>Podmiot Przyjmujący Zapisy</b>	oznacza Oferującego oraz Członków Konsorcjum przyjmujących zapisy na odpowiednio Certyfikaty Serii A w trakcie oferty publicznej Certyfikatów Serii A lub na Certyfikaty Serii B w trakcie oferty publicznej Certyfikatów Serii B;
<b>Prospekt</b>	oznacza prospekt emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
<b>Rating Kredytowy</b>	oznacza ocenę klasyfikacyjną ogólnej zdolności kredytowej danego podmiotu lub państwa nadaną przez jedną z trzech uznanych niezależnych wyspecjalizowanych agencji ratingowych: <ul style="list-style-type: none"><li>a) Standard &amp; Poor's,</li><li>b) Moody's,</li><li>c) Fitch Ratings;</li></ul>
<b>Rejestr Funduszy Inwestycyjnych</b>	oznacza rejestr funduszy inwestycyjnych funkcjonujących w Polsce prowadzony przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie;
<b>Reprezentant Funduszu</b>	oznacza podmiot wykonujący w imieniu i na rzecz Funduszu czynności polegające na wystawianiu i składaniu w KDPW dowodów ewidencyjnych upoważniających i zobowiązujących KDPW do podejmowania działań prowadzących do zarejestrowania lub wycofania Certyfikatów w depozycie papierów wartościowych; Reprezentantem Funduszu każdorazowo będzie Depozytariusz;
<b>Rozporządzenie 231/2013</b>	oznacza rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę

Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);

**Rozporządzenie  
Maklerskie**

rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1112);

**Rynek Regulowany**

oznacza rynek regulowany w rozumieniu art. 14 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

**Rynek Zorganizowany**

oznacza wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;

**Skorygowana Wartość  
Aktywów Netto**

oznacza Wartość Aktywów Netto skorygowaną na każdy Dzień Wyceny t zgodnie z formułą:

$$SWAN_t = WAN_t + WANCI_t(NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$$

gdzie:

$WAN_t$  – Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t;

$WANCI_t$  – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t;

$NE_t, NE_{t-1}$  – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy opłacane środkami pieniężnymi, emitowanych po cenie emisyjnej równej  $WANCI$  ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t, z zastrzeżeniem, iż od dnia złożenia wniosku, o którym mowa w Art. 22 ust. 4 do dnia, w którym upływa termin wskazany



w Art. 22 ust. 3 zakłada się, iż obydwa parametry przyjmują wartość 0 (słownie: zero);

$NU_t$ ,  $NU_{t-1}$  – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Żądaniem Wykupu za środki pieniężne po cenie równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny  $t$  oraz  $t-1$  i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu  $t$ ;

**Specjalna Sesja  
Giełdowa**

oznacza proces mający na celu stwierdzenie, że liczba Certyfikatów Serii A alokowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych osiągnęła, minimalny próg, umożliwiającą przekazanie środków pieniężnych zablokowanych na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych inwestorów z Transzy Inwestorów Indywidualnych, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii A, na wydzielony rachunek Oferującego oraz, w tym samym dniu, przez Oferującego na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza; proces ten polega w szczególności na porównaniu, z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW, liczby Certyfikatów Serii A, na które złożone zostały ważne zapisy, z minimalną i maksymalną liczbą Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych, które mogą być przedmiotem zapisów; Specjalna Sesja Giełdowa zostanie przeprowadzona pod warunkiem, że w Transzy Inwestorów Indywidualnych złożony zostanie co najmniej 1 (słownie: jeden) zapis, Specjalna Sesja Giełdowa nie będzie stanowić przydziału Certyfikatów Serii A, w jej wyniku dokonana zostanie alokacja Certyfikatów Serii A na rzecz poszczególnych inwestorów; wykorzystanie systemu informatycznego GPW będzie miało charakter wyłącznie techniczny;

**Statut**

oznacza Statut Beta ETF mWIG40TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

**Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych,  
Towarzystwo**

oznacza AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821;

**Uczestnik Funduszu,  
Uczestnik**

oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, będącą posiadaczem Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub będącą uprawnioną z

Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku zbiorczym;

<b>Umowa Depozytowa</b>	oznacza umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza zawartą przez Towarzystwo działające w imieniu Funduszu z Depozytariuszem w dniu 9 sierpnia 2017 r.
<b>Uprawnienia</b>	oznacza kod techniczny nadawany przez KDPW, który nie daje jakichkolwiek praw określonych w Statucie jako prawa wynikające z Certyfikatów i który nie może być przedmiotem obrotu na rynku wtórnym oraz który, po zarejestrowaniu Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, zostaje zastąpiony na rachunku papierów wartościowych inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym przez Certyfikaty Serii A w liczbie wynikającej z nabytej przez inwestora w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii A;
<b>Uprawnieni Inwestorzy</b>	oznacza Animatora Emitenta oraz, działające na rachunek własny, Firmy Inwestycyjne, które zawarły z Funduszem umowę o udział w ofercie Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów;
<b>Ustawa</b>	oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r. poz. 1355 z późn. zm.);
<b>Ustawa o Obrocie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r. poz. 2286 z późn. zm.);
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r. poz. 623);
<b>Wartość Aktywów Funduszu</b>	oznacza wartość Aktywów Funduszu ustaloną zgodnie ze Statutem oraz z przepisami prawa dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
<b>Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)</b>	oznacza Wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w danym Dniu Wyceny;
<b>Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)</b>	oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny podzieloną przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny;

## **Zamknięcie Sesji**

oznacza zakończenie sesji giełdowej w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;

## **Zasada Dostawa za Płatność (ang. *delivery versus payment*)**

oznacza zasadę stosowaną w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, polegająca na tym, że zapłata ceny przez stronę kupującą następuje jednocześnie z dostawą papierów wartościowych przez stronę sprzedającą;

## **Zasada Bez Płatności (ang. *free of payment*)**

oznacza zasadę stosowaną w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, polegająca na tym, że przeniesienie (transfer) papierów wartościowych następuje bez powiązania z jednoczesnym przeniesieniem (transferem) środków pieniężnych stanowiącym zapłatę ceny za te papiery wartościowe;

## **Zgromadzenie Inwestorów**

oznacza organ Funduszu działający na podstawie Statutu i zgodnie z Ustawą;

## **Żądanie Wykupu**

oznacza złożone przez Uczestnika Funduszowi, zgodnie z postanowieniami Statutu, żądanie wykupu posiadanych przez niego Certyfikatów.

2. Zawarte w Statucie odniesienia do dokumentów i przepisów prawa należy interpretować, jako odniesienia do właściwych dokumentów i przepisów prawa z uwzględnieniem wszelkich mających zastosowanie zmian lub uzupełnień.
3. Rok kalendarzowy stosowany w Statucie, oznacza okres 365 (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć) dni - w przypadku roku zwykłego lub 366 (słownie: trzysta sześćdziesiąt sześć) dni - w przypadku roku przestępnego.
4. Zawarte w Statucie odniesienia do czasu należy rozumieć jako odniesienia do czasu polskiego.

### **Artykuł 3. *Siedziba i nazwa Towarzystwa***

1. AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna tworzy Fundusz oraz zarządza nim. Towarzystwo może używać skróconej nazwy: AgioFunds TFI S.A.
2. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, Polska.
3. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.

## **ROZDZIAŁ II**

### **ORGANY FUNDUSZU**

#### **Artykuł 4. *Organy Funduszu***

Organami Funduszu są:

- 1) Towarzystwo;
- 2) Zgromadzenie Inwestorów.

#### **Artykuł 5. *Towarzystwo, reprezentacja Funduszu***

1. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Oświadczenia woli w imieniu Funduszu mogą być składane przez dwóch członków Zarządu Towarzystwa działających wspólnie, z których co najmniej jeden pełni funkcję Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników.
4. Towarzystwo może powierzyć zarządzanie portfelem Funduszu podmiotowi trzeciemu, zgodnie z Ustawą, po dokonaniu uprzedniej zmiany Statutu.

#### **Artykuł 6. *Zgromadzenie Inwestorów***

1. Zgromadzenie Inwestorów pełni obowiązki wskazane w Ustawie i Statucie. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscowości będącej siedzibą Funduszu – w Warszawie.
2. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów, chyba że Ustawa lub Statut wskazują inaczej.
3. Uczestnicy mogą brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Do pełnomocnictwa mają zastosowanie wymogi określone w Art. 24 ust. 4 i 5.
4. Głosowanie na Zgromadzeniu Inwestorów jest jawne.
5. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów dla swojej ważności wymagają zaprotokołowania przez notariusza.

#### **Artykuł 7. *Warunki zwoływania Zgromadzenia Inwestorów***

1. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl), nie później niż na 22 (słownie: dwadzieścia dwa) dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów.
2. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów określa datę, miejsce oraz planowany porządek obrad.

3. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% (słownie: dziesięć procent) Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz na dzień złożenia wniosku mogą żądać zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając pisemny wniosek w tej sprawie do Zarządu Towarzystwa. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od daty otrzymania pisemnego wniosku, sąd, który prowadzi Rejestr Funduszy Inwestycyjnych, może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z takim żądaniem.
4. Uczestnik jest uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży w Towarzystwie świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie lub, w przypadku gdy Certyfikaty są rejestrowane na rachunku zbiorczym - dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie.
5. W przypadku, gdy data otrzymania pisemnego wniosku, o którym mowa w ust. 3 powyżej, przez Towarzystwo jest inna niż data jego nadania przez Uczestnika – na potrzeby obliczenia wymogu dotyczącego liczby Certyfikatów, o którym mowa w ust. 3 powyżej, decyduje data złożenia wniosku przez Uczestnika, o ile zostanie ona należycie udokumentowana przez Uczestnika.

#### **Artykuł 8. *Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów***

1. Zgoda Zgromadzenia Inwestorów jest wymagana w przypadku:
  - 1) zmiany Depozytariusza;
  - 2) emisji Certyfikatów z wyłączeniem emisji Certyfikatów Serii A i B;
  - 3) przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, z wyjątkiem przejęcia zarządzania Funduszem w trybie i terminie, o których mowa w art. 68 ust. 2 i 3 Ustawy;
  - 4) przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu przepisów Ustawy.
2. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę w sprawie rozwiązania Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeśli Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (słownie: dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na dzień podjęcia uchwały, głosowali za jej podjęciem.
3. Do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów nie należy wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
4. Zgromadzenie Inwestorów rozpatruje i zatwierdza roczne sprawozdania finansowe Funduszu, w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Uchwała o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 1/2 (słownie: jedną drugą) ogólnej liczby Certyfikatów

Inwestycyjnych, na dzień podjęcia uchwały. Jeżeli w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, pomimo prawidłowego zwołania Zgromadzenia Inwestorów nie zostanie osiągnięte wymagane kworum, roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza walne zgromadzenie Towarzystwa.

5. Decyzje inwestycyjne, w tym dotyczące Aktywów Funduszu o wartości 15% (słownie: piętnaście procent) lub więcej Wartości Aktywów Funduszu, nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów.

### **ROZDZIAŁ III**

#### **NAZWA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA**

##### *Artykuł 9. Depozytariusz*

1. Podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza na rzecz Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adres siedziby Depozytariusza to ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.
4. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących Aktywa, jak również za utratę Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy na zasadach określonych w Ustawie z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia 231/2013. W przypadku powierzenia czynności wykonywanych przez Depozytariusza na podstawie Umowy Depozytowej przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie tych czynności, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa.
5. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentu finansowego przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z funkcją przechowywania aktywów Funduszu, jeżeli wykaże, że spełnione zostały łącznie następujące warunki:
  - 1) prawo państwa trzeciego wymagało, aby określone instrumenty finansowe były rejestrowane lub przechowywane przez mającego siedzibę w tym państwie trzecim przedsiębiorcę zagranicznego, który nie spełnia wymogów określonych w art. 81i ust. 2 pkt 4 lit. b Ustawy, tj. nie posiada zezwolenia na wykonywanie czynności w zakresie przedmiotu umowy udzielonego przez właściwy organ nadzoru w tym państwie trzecim, jeżeli jest ono wymagane przez prawo tego państwa, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu, ani nie spełnia wymogów równoważnych określonych w prawie wspólnotowym;
  - 2) Uczestnicy Funduszu zostali poinformowani, że takie powierzenie jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, oraz o okolicznościach uzasadniających to powierzenie;

- 3) Depozytariusz został upoważniony przez Fundusz do powierzenia takiemu przedsiębiorcy zagranicznemu przechowywania tych instrumentów finansowych;
- 4) Towarzystwo nalegało na utrzymanie inwestycji w takim państwie trzecim, pomimo ostrzeżeń przekazywanych przez Depozytariusza odnośnie do zwiększonego ryzyka wiążącego się z takim działaniem.

## **ROZDZIAŁ IV**

### **CERTYFIKATY INWESTYCYJNE. WPLĄTY DO FUNDUSZU. SPOSÓB PŁATNOŚCI. WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE**

#### **ODDZIAŁ I**

#### **POSTANOWIENIA OGÓLNE**

##### *Artykuł 10. **Certyfikaty Inwestycyjne***

1. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są Papierami Wartościowymi na okaziciela.
2. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne, które będą dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub ASO.
3. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz następuje jedynie po dokonaniu pełnej wpłaty na Certyfikaty przez Uczestnika zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie.
4. Certyfikaty Inwestycyjne są zdematerializowane i zarejestrowane w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW.
5. Certyfikaty Inwestycyjne są umarzone na warunkach określonych w Statucie.
6. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu. Jeden Certyfikat Inwestycyjny odpowiada 1 (słownie: jednemu) głosowi na Zgromadzeniu Inwestorów.
7. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom. Przychody Funduszu powiększają jego Aktywa i są inwestowane na zasadach określonych w Statucie i Ustawie.
8. Fundusz emituje:
  - 1) Certyfikaty Serii A w ramach oferty publicznej oraz
  - 2) Certyfikaty Serii B w sposób ciągły w ramach oferty publicznej- zgodnie ze Statutem i Prospektem z zastrzeżeniem ust. 9 poniżej.
9. Po upływie roku od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, Towarzystwo może podjąć decyzję o:

- 1) zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B poprzez skierowanie oferty Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów;
  - 2) zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów serii C oferowanych w drodze oferty niepublicznej
- przy czym decyzja Towarzystwa nie może prowadzić do przerwania emitowania Certyfikatów przez Fundusz. Decyzja Towarzystwa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, wymaga zmiany Statutu.

#### **Artykuł 11. *Opłata Subskrypcyjna***

1. Przy emisji Certyfikatów Towarzystwo pobiera Opłatę Subskrypcyjną, w wysokości nie mniejszej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem ust. 3 pkt 1 poniżej, oraz nie większej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów będącej iloczynem ceny emisyjnej i liczby przydzielonych Certyfikatów, z zastrzeżeniem, że na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana będzie jako ustalona część (nie większa niż 2%) kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów objętych zapisem.
2. Opłata Subskrypcyjna nie jest pobierana w przypadku zapisów składanych przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B.
3. Towarzystwo jest uprawnione do:
  - 1) podjęcia decyzji o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;
  - 2) uzależnienia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;
  - 3) upoważnienia Podmiotów Przyjmujących Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być wyższa niż określone w ust. 1 powyżej.

## **ODDZIAŁ II**

### **OFERTA PUBLICZNA CERTYFIKATÓW SERII A**

#### **Artykuł 12. *Oferta Certyfikatów Serii A***

1. Certyfikaty Serii A są emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej i są oferowane wszystkim kategoriom inwestorów, przy czym w ramach:
  - 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii A będą Inwestorzy Indywidualni,
  - 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii A będą Inwestorzy Instytucjonalni.



2. Cena emisyjna Certyfikatów Serii A wyemitowanych przez Fundusz w drodze oferty publicznej odpowiada poziomowi Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A w taki sposób, że wyznaczona w złotych cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie, z dokładnością do pełnych groszy, równa poziomowi Indeksu Odniesienia w punktach podzielonemu przez czynnik 100 (słownie: sto). Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie opublikowana przez Towarzystwo zgodnie z procedurą określoną w Art. 43 ust. 2 w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A niezwłocznie po ustaleniu wartości Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w tym Dniu Sesyjnym. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w drodze oferty publicznej Certyfikatów Serii A, o której mowa w ust. 1 powyżej, niezbędna do utworzenia Funduszu, nie może być mniejsza niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych). Łączna wysokość wpłat równa będzie iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Serii A, o której mowa w ust. 2 powyżej, i całkowitej liczby Certyfikatów Serii A, na które zostały złożone ważne zapisy, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
4. W drodze oferty publicznej Certyfikatów Serii A Fundusz wyemituje nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Serii A.

### Artykuł 13. **Zapisy na Certyfikaty Serii A**

1. Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych zobowiązany jest do posiadania środków pieniężnych w wysokości niezbędnej do wniesienia wpłaty na Certyfikaty Serii A objęte składanym zapisem na rachunku pieniężnym inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis na Certyfikaty A przez inwestora. W chwili złożenia zapisu, na rachunku pieniężnym inwestora powinny znajdować się środki pieniężne w kwocie ustalonej jako Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii A. Z chwilą złożenia zapisu na Certyfikaty Serii A środki pieniężne na rachunku pieniężnym inwestora są blokowane przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis złożony przez inwestora. Za moment należytego opłacenia zapisu uznawany jest moment blokady środków pieniężnych z tytułu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii A na rachunku pieniężnym inwestora.
2. Inwestor składając zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinien opłacić zapis na Certyfikaty Serii A najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A od Inwestorów Instytucjonalnych w złotych polskich na liczbę Certyfikatów Serii A zgodną z liczbą Certyfikatów Serii A objętych złożonym zapisem, wnosząc Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A w sposób zgodny z instrukcjami otrzymanymi od Podmiotu Przyjmującego Zapisy – na wydzielony rachunek bankowy Oferującego lub w przypadku zapisów przyjmowanych przez Członka Konsorcjum na wydzielony rachunek bankowy Członka Konsorcjum, z tym że po weryfikacji zapisów, następnego dnia roboczego po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A od Inwestorów Instytucjonalnych Członek Konsorcjum przekazuje środki pieniężne

otrzymane od Inwestorów Instytucjonalnych na wydzielony rachunek bankowy Oferującego.

3. Zapisy na Certyfikaty Serii A nieopłacone w pełni, zgodnie ze Statutem, są traktowane jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii A, jaka wynika z dokonanej przez inwestora wpłaty na Certyfikaty Serii A. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako złożony w sposób nieważny.
4. Zapisy na Certyfikaty Serii A są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być złożone z zastrzeżeniem terminu.
5. Zapisy na Certyfikaty Serii A powinny być składane przez inwestorów za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, przy czym w Transzy Inwestorów Indywidualnych, z zastrzeżeniem kolejnego zdania, inwestor powinien składać zapisy wyłącznie za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym ma zawartą umowę o prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego. W Transzy Inwestorów Indywidualnych inwestor będzie mógł również złożyć zapis w Banku, w takim przypadku zapis będzie przekazany do Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym inwestor ma zawartą umowę o prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego, na zasadach opisanych w regulacjach normujących zasady wykonywania czynności związanych z przyjmowaniem i przekazywaniem zleceń przez Bank oraz w Prospekcie. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapisy będą mogły być składane wyłącznie w Podmiocie Przyjmującym Zapisy, który zawarł z inwestorem umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych i odpowiednio: umowę o dostarczanie instrumentów finansowych i gwarantowanie zapłaty z podmiotem prowadzącym rachunek papierów wartościowych dla tego inwestora - w przypadku, gdy instrumenty finansowe inwestora rejestrowane są na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy, albo zawarł z inwestorem umowę przewidującą zobowiązania, o których mowa w § 22 ust. 6 pkt 2 Rozporządzenia Maklerskiego - w przypadku, gdy instrumenty finansowe inwestora rejestrowane są na rachunku zbiorczym prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy.
6. Zapisy na Certyfikaty Serii A powinny być składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej przy użyciu formularza dostarczonego przez Podmiot Przyjmujący Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez inwestora.
7. Podmioty Przyjmujące Zapisy przyjmują wyłącznie zapisy na Certyfikaty Serii A spełniające wymagania określone w Statucie i Prospekcie oraz opłacone zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie. Zapis na Certyfikaty Serii A nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy, nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.
8. Zapisy na Certyfikaty Serii A nie mogą być składane na mniej niż 1 (słownie: jeden) Certyfikat Serii A.

9. Inwestor ma prawo do złożenia więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty Serii A. Każdy zapis złożony przez inwestora w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii A jest traktowany odrębnie.
10. Zapisy na Certyfikaty Serii A są przyjmowane każdego Dnia Roboczego, począwszy od dnia wskazanego w Prospekcie. Inwestorzy zostaną poinformowani każdorazowo o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A przez Towarzystwo zgodnie z procedurą określoną w Art. 43 ust. 3 oraz poprzez udostępnienie informacji za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii A rozpocznie się nie wcześniej niż w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym KNF udzieli Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu i będzie trwało, z zastrzeżeniem ust. 11 poniżej, nie dłużej niż 2 (słownie: dwa) tygodnie, przy czym Towarzystwo może podjąć decyzję o skróceniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A po przyjęciu zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości przekraczającej kwotę, o której mowa w Art. 12 ust. 3. Decyzja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie przez Towarzystwo podjęta nie później niż w dniu poprzedzającym ponownie wyznaczony termin zakończenia przyjmowania zapisów oraz podana do wiadomości inwestorów w formie komunikatu aktualizacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.
11. Towarzystwo jest uprawnione do podjęcia decyzji o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Decyzja, o której mowa w niniejszym ust. 11 może zostać podjęta nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, a o jej podjęciu Towarzystwo informuje w formie komunikatu aktualizacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.
12. Podmiot Przyjmujący Zapisy dostarcza inwestorowi, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A i dokonał jego opłacenia, niezwłocznie po opłaceniu zapisu przez inwestora, pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu na Certyfikaty Serii A.
13. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii A przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia w Art. 24 ust. 4 i 5.

#### **Artykuł 14. *Alokacja i przydział Certyfikatów***

1. Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału Inwestorom Indywidualnym będzie stanowiła mniejszą z następujących liczb (i) 30% liczby Certyfikatów Serii A (po zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej), albo (ii) liczbę Certyfikatów Serii A, na którą Inwestorzy Indywidualni złożyli ważne zapisy, przy czym Towarzystwo zastrzega sobie prawo dokonania, w uzgodnieniu z Oferującym, podwyższenia liczby, o której mowa w pkt (i) powyżej, w przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A obejmujących łącznie większą liczbę Certyfikatów Serii A niż wskazana w pkt (i) powyżej. Powyższa decyzja może zostać podjęta nie później niż przed przekazaniem do publicznej wiadomości komunikatu aktualizującego dotyczącego liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na podstawie liczby należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A.

2. Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału Inwestorom Instytucjonalnym będzie stanowiła różnicę pomiędzy maksymalną liczbą Certyfikatów Serii A oferowaną w ramach oferty publicznej oraz liczbą Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych.
3. Po przekazaniu do publicznej wiadomości komunikatu aktualizującego dotyczącego liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Certyfikatów Serii A pomiędzy transzami, w uzgodnieniu z Oferującym, z zastrzeżeniem, że przesunięte do innej transzy mogą być tylko Certyfikaty Serii A, na które nie zostały złożone zapisy przez inwestorów w wyniku uchylecia się inwestorów od skutków prawnych uprzednio złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu.
4. Po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo prześle do publicznej wiadomości komunikat aktualizujący dotyczący liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na podstawie liczby należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A.
5. W przypadku, gdy w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie ważnie złożony co najmniej 1 (słownie: jeden) zapis na Certyfikaty Serii A, alokacja Certyfikatów Serii A na rzecz inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii A, zostanie dokonana z wykorzystaniem Specjalnej Sesji Giełdowej, która odbędzie się nie później niż w trzecim Dniu Sesyjnym następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.
6. Alokacja Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonana przez system informatyczny GPW zgodnie z następującymi zasadami:
  - 1) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie mniejsza lub równa liczbie Certyfikatów Serii A objętych tą transzą – zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości;
  - 2) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie większa od liczby Certyfikatów Serii A objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zlecenia zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;
  - 3) w przypadku, gdy pozostaną Certyfikaty niealokowane w wyniku zaokrągleń, Certyfikaty Serii A zostaną alokowane inwestorom zgodnie z zasadami alokacji stosowanymi na GPW.
7. Środki pieniężne pochodzące z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A dokonanych z tytułu zapisów na Certyfikaty Serii A, które zostały alokowane inwestorom w Transzy Inwestorów Indywidualnych, zostają niezwłocznie po zakończeniu Specjalnej Sesji Giełdowej, jednakże nie później niż w trzecim Dniu Roboczym po dniu, na który została wyznaczona, przekazane przez Członków Konsorcjum, za pośrednictwem KDPW, na

wydzielony rachunek bankowy Oferującego oraz w tym samym Dniu Roboczym przekazane przez Oferującego na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.

8. Alokacja Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zrealizowana zgodnie z następującymi zasadami:
  - 1) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie mniejsza lub równa liczbie Certyfikatów Serii A objętych tą transzą – zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości;
  - 2) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie większa od liczby Certyfikatów Serii A objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zlecenia zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;
  - 3) w przypadku, gdy pozostaną Certyfikaty niealokowane w wyniku zaokrągleń, Certyfikaty Serii A zostaną alokowane inwestorom zgodnie z zasadami alokacji stosowanymi na GPW.
9. Po otrzymaniu przez Oferującego środków pieniężnych z tytułu Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A na wydzielony rachunek bankowy Oferującego oraz zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo, w uzgodnieniu z Oferującym, dokonuje alokacji liczby Certyfikatów Serii A dla poszczególnych inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
10. Po dokonaniu alokacji, środki pieniężne pochodzące z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A dokonanych z tytułu zapisów na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zostają przekazane przez Oferującego na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, w tym samym dniu, o którym mowa w ust. 7 powyżej.
11. Po przekazaniu przez Oferującego środków pieniężnych z tytułu Należnych Wpłat na Certyfikaty Serii A na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza i ich zaksięgowaniu, następuje przydział Certyfikatów Serii A na rzecz inwestorów. Przydział Certyfikatów Serii A na rzecz poszczególnych inwestorów dokonywany jest przez Towarzystwo na podstawie informacji o dokonanej zgodnie z ust. 9 powyżej alokacji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz przekazanych przez Oferującego informacji o alokacji w Transzy Inwestorów Indywidualnych.
12. Niezwłocznie po dokonaniu przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii A zgodnie z ust. 11 powyżej, Towarzystwo przekazuje inwestorowi potwierdzenie realizacji zapisu zawierające: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie danych identyfikujących inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty realizacji zapisu (przydziału Certyfikatów) oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem. Potwierdzenie realizacji zapisu może być przekazane inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii A.
13. Jeżeli alokacja Certyfikatów Serii A jest dokonana z wykorzystaniem Specjalnej Sesji Giełdowej, w wyniku przydziału Certyfikatów Serii A zgodnie z ust. 11 powyżej, na

kontach pomocniczych prowadzonych przez KDPW do kont depozytowych dla Podmiotów Przyjmujących Zapisy, zostają zapisane Uprawnienia każdorazowo w liczbie zgodnej z liczbą Certyfikatów Serii A przydzielonych inwestorom, którzy złożyli zapisy u danego Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

14. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii A, Towarzystwo składa wniosek o rejestrację Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych.
15. Po Rejestracji Funduszu i zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW, na rachunku papierów wartościowych inwestora lub odpowiednim rachunku zbiorczym zostają zapisane Certyfikaty Serii A w liczbie zgodnej z liczbą Certyfikatów Serii A przydzielonych inwestorowi. Na wniosek inwestora podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora lub rachunek zbiorczy, na którym są zapisane Certyfikaty Serii A, z których uprawniony jest inwestor, wystawia odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację, o której mowa w ust. 13.

### **ODDZIAŁ III**

#### **OFERTA PUBLICZNA CERTYFIKATÓW SERII B**

##### **Artykuł 15. *Oferta Certyfikatów Serii B***

1. Certyfikaty Serii B emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej będą oferowane wszystkim kategoriom inwestorów, przy czym w ramach:
  - 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii B będą Inwestorzy Indywidualni,
  - 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii B będą Inwestorzy Instytucjonalni,
  - 3) Transzy Uprawnionych Inwestorów - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii B będą Uprawnieni Inwestorzy.
2. Zasady przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B w:
  - 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych określają postanowienia Art. 16 oraz Prospektu;
  - 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych określają postanowienia Art. 17 oraz Prospektu;
  - 3) Transzy Uprawnionych Inwestorów określają postanowienia Art. 19 oraz Prospektu.

##### **Artykuł 16. *Zapisy na Certyfikaty Serii B -Transza Inwestorów Indywidualnych***

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych składane są przez inwestorów w Podmiotach Przyjmujących Zapisy, każdorazowo w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych lub odpowiedni rachunek zbiorczy oraz rachunek pieniężny danego inwestora. Prospekt może przewidywać możliwość składania zapisów na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem

Banków, w takim przypadku zasady składania zleceń na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem Banków określi Prospekt.

2. Zapisy na Certyfikaty Serii B, z zastrzeżeniem Art. 42 ust. 3, są składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapisy złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy później niż na 2,5 (słownie: dwie i pół) godziny przed Zamknięciem Sesji - uważane są za złożone przez inwestora w następnym Dniu Sesyjnym. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznaje się moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B jest określana, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej i Art. 22, jako WANCI ustalona na Dzień Wyceny, w którym złożony został zapis przez inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy.
4. Wpłata na Certyfikaty Serii B jest dokonywana zgodnie z procedurą określoną w niniejszym Art. 16 poprzez wpłatę pieniężną na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
5. W celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B w momencie jego składania, inwestor obowiązany jest posiadać środki pieniężne w wysokości równej wysokości Początkowej Wpłaty na rachunku pieniężnym prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis na Certyfikaty Serii B.
6. Z chwilą złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B przez inwestora Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis, ustanawia na rachunku pieniężnym inwestora blokadę środków pieniężnych w wysokości równej wysokości Początkowej Wpłaty. Podmiot, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dokonuje ustalenia wysokości Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B w dniu Z+1 (gdzie „Z” oznacza dzień złożenia zapisu przez inwestora) niezwłocznie po publikacji przez Fundusz ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, zgodnie z ust. 8 poniżej.
7. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, obliczonej zgodnie z ust. 3 powyżej, jest przekazywana przez Towarzystwo inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu złożenia zapisów w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. Informacja ta jest opublikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 43 ust. 2 oraz dodatkowo dostępna jest za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
8. W przypadku, gdy po opublikowaniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, zgodnie z ust. 7 powyżej, Początkowa Wpłata uiszczona przez inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się:
  - 1) za niska dla jego realizacji – zapis jest realizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej, natomiast w pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B uznany jest za nieważny i wygasa;

- 2) za wysoka dla jego realizacji – zapis jest realizowany w pełnym zakresie a środki stanowiące nadwyżkę ponad Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii B podlegają odblokowaniu.
9. Z zastrzeżeniem Art. 22, zapisy na Certyfikaty Serii B są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być złożone z zastrzeżeniem terminu. Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.
10. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem, przy czym w Transzy Inwestorów Indywidualnych za zapis nie opłacony w pełni uznawany jest zapis, co do którego brak jest na rachunku pieniężnym inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym inwestor złożył zapis na Certyfikaty Serii B, ustanowionej blokady środków pieniężnych w kwocie wystarczającej na wniesienie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B w pełnej wysokości, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.
11. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie mogą być składane na mniej niż 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny Serii B.
12. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są każdego Dnia Sesyjnego począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym. Fundusz informuje inwestorów i Uczestników o terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 43 ust. 1, informacja jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
13. Zapisy na Certyfikaty Serii B powinny być składane w formie pisemnej lub przy użyciu środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy użyciu formularza dostarczonego przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej, 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez inwestora.
14. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 24 ust. 4 i 5.

#### Artykuł 17. **Zapisy na Certyfikaty Serii B – Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych składane są w Podmiocie Przyjmującym Zapisy, który:
  - 1) zawarł z inwestorem umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; oraz
  - 2) zawarł umowę o dostarczenie instrumentów finansowych i gwarantowanie zapłaty z podmiotem prowadzącym dla tego inwestora rachunek bankowy i rachunek papierów wartościowych - w przypadku, gdy instrumenty finansowe inwestora



rejestrowane są na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy; albo

- 3) zawarł z inwestorem umowę przewidującą zobowiązania, o których mowa w § 22 ust. 6 pkt 2 Rozporządzenia Maklerskiego - w przypadku, gdy instrumenty finansowe inwestora rejestrowane są na rachunku zbiorczym prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy.
2. Zapisy na Certyfikaty Serii B, z zastrzeżeniem Art. 42 ust. 3, są składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapisy złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy później niż na 2,5 (słownie: dwie i pół) godziny przed Zamknięciem Sesji - uważane są za złożone przez inwestora w następnym Dniu Sesyjnym. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznaje się moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B jest określana, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej oraz Art. 22, jako WANCI ustalona na Dzień Wyceny, w którym złożony został zapis przez inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy.
4. Wpłata na Certyfikaty Serii B jest dokonywana zgodnie z procedurą określoną w niniejszym Art. 17 poprzez wypełnienie przez inwestora zobowiązań, o których mowa w ust. 5 poniżej.
5. Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zaciąga zobowiązanie do:
  - 1) zapewnienia środków pieniężnych w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z Art. 18 ust. 4 – 8 poniżej, (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, zgodnie z Art. 18 ust. 5 poniżej.
6. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, obliczonej zgodnie z ust. 3 powyżej, jest przekazywana przez Towarzystwo inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu złożenia zapisów w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. Informacja ta jest opublikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 43 ust. 2 oraz dodatkowo dostępna jest za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
7. Z zastrzeżeniem Art. 22, zapisy na Certyfikaty Serii B są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być złożone z zastrzeżeniem terminu. Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za

konsekwencje złożenia przez inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

8. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem, przy czym w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych za zapis nie opłacony w pełni uznawany jest zapis, co do którego inwestor nie wypełnia zobowiązania, o którym mowa w ust. 5 pkt 1 lub 3 powyżej w sposób pozwalający na dokonanie rozrachunku złożonego przez inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny. Postanowienia niniejszego ust. 8 nie wyłączają możliwości dochodzenia przez Fundusz roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez inwestora któregokolwiek z zobowiązań, o których mowa w ust. 5 powyżej.
9. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie mogą być składane na mniej niż 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny Serii B.
10. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są każdego Dnia Sesyjnego począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym. Fundusz informuje inwestorów i Uczestników o terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 43 ust. 1, informacja jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
11. Zapisy na Certyfikaty Serii B powinny być składane w formie pisemnej lub przy użyciu środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy użyciu formularza dostarczonego przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej, 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez inwestora.
12. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 24 ust. 4 i 5.

**Artykuł 18. *Przydział Certyfikatów Serii B i rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B – Transza Inwestorów Indywidualnych i Transza Inwestorów Instytucjonalnych***

1. Podmiot Przyjmujący Zapisy:
  - 1) przygotowuje i przekazuje Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 16 ust. 2 i Art. 17 ust. 2, zapisach na Certyfikaty Serii B, w terminie wskazanym w Prospekcie wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami (potwierdzenie zapisów); informacje, o których mowa w niniejszym pkt 1 są przekazywane Towarzystwu w podziale na informacje dotyczące zapisów złożonych w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy;

- 2) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółową informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 16 ust. 2 i Art. 17 ust. 2, zapisach na Certyfikaty Serii B, w terminie wskazanym w Prospekcie, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiu na poszczególnych inwestorów;
  - 3) dostarcza inwestorowi, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych objęte potwierdzeniem zapisu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu na Certyfikaty Serii B.
2. Wydanie Certyfikatów Serii B na rzecz inwestora, który złożył skutecznie zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych albo w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, następuje w dniu Z+2 (gdzie „Z” oznacza dzień złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B), z zastrzeżeniem Art. 16 ust. 2 i Art. 17 ust. 2.
  3. Niezwłocznie po publikacji informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z, zgodnie z Art. 16 ust. 7 i Art. 17 ust. 6, Towarzystwo dokonuje wstępnej alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem Oferującego, zgodnie z ust. 1 pkt 2 powyżej. Na potrzeby wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z ust. 1 pkt 2 powyżej potwierdzają dokonanie przez inwestorów objętych tymi informacjami wpłat na Certyfikaty Serii B zgodnie z zasadami dokonywania wpłat określonymi w Statucie.
  4. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje za pośrednictwem Oferującego informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych inwestorów, którzy złożyli zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje niezbędne informacje o dokonanej alokacji Certyfikatów do Reprezentanta Funduszu wraz z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozrachunku zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z.
  5. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW, w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z, w celu dokonania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych tymi zapisami w dniu Z+2. W przypadku zapisu na Certyfikaty Serii B złożonego przez inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy, który nie prowadzi rachunku papierów wartościowych ani właściwego rachunku zbiorczego inwestora - odpowiednia Instrukcja Rozrachunkowa, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność jest wystawiana do KDPW w dniu Z+1 przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy inwestora na podstawie instrukcji otrzymanej od inwestora działającego w wykonaniu zobowiązania ciążącego na nim zgodnie z Art. 17 ust. 5 pkt 3.
  6. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 5 powyżej, oraz po otrzymaniu od

Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych Reprezentant Funduszu w dniu Z+2 wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B, na rzecz inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) Instrukcje Rozrachunkowe są wystawiane przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;
  - 2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy inwestora;
  - 3) Instrukcje Rozrachunkowe są w każdym przypadku wystawiane przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozrachunkowego.
7. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.
  8. Zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z, których rozrachunek został dokonany na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 4 - 7 powyżej, na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza.
  9. Zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmioty Przyjmujące Zapisy lub podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, dokonują niezwłocznie zapisania w dniu Z+2 Certyfikatów Serii B przydzielonych tym inwestorom na podstawie opłaconych zapisów przyjętych w dniu Z, których rozrachunek został dokonany na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 4 - 8 powyżej.
  10. Po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez inwestora nie później niż do końca dnia Z +2 wydaje i dostarcza inwestorowi, oraz informuje o tym fakcie Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym złożony był dany zapis, pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, które, w przypadku zapisu złożonego przez inwestora w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych stanowi jednocześnie potwierdzenie opłacenia zapisu. Potwierdzenie realizacji zapisu może być przekazane inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

11. Pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, o którym mowa w ust. 10 powyżej, zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem.
12. Na wniosek inwestora podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym zostają zarejestrowane Certyfikaty Serii B, z których uprawniony będzie inwestor, wystawia odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację tych Certyfikatów, o której mowa w niniejszym ust. 12.

**Artykuł 19. *Zapisy na Certyfikaty Serii B –  
Transza Uprawnionych Inwestorów***

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B są składane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów przyjmowane w Podmiotach Przyjmujących Zapisy w każdym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem, że:
  - 1) zapisy opłacane poprzez wpłatę pieniężną przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż na 1,5 (słownie: półtorej) godziny przed Zamknięciem Sesji,
  - 2) zapisy opłacane poprzez Wpłatę w Papierach, o której mowa w ust. 4 pkt 2 poniżej, przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż 0,5 (słownie: pół) godziny po Zamknięciu Sesji- uważane są za złożone przez Uprawnionego Inwestora następnego Dnia Sesyjnego. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznaje się moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.
2. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B w przypadku zapisów składanych w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, każdorazowo określona jest jako WANCI ustalona na dzień złożenia zapisu przez Uprawnionego Inwestora, z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej oraz Art. 22.
3. W ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane wyłącznie przez podmioty zaproszone przez Fundusz do udziału w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B (Uprawnieni Inwestorzy).
4. Wpłata na Certyfikaty Serii B dokonywana jest przez Uprawnionego Inwestora poprzez:
  - 1) wpłatę pieniężną - na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, lub
  - 2) po uprzedniej akceptacji przez Fundusz, wpłatę w formie pakietu Papierów Wartościowych i środków pieniężnych („Wpłata w Papierach”), pod warunkiem, że przedmiotem zapisu są Certyfikaty Serii B, których łączna wartość liczona według ostatniej, na moment złożenia zapisu, WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem stanowi nie mniej niż 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych) - na odrębny rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez

Depozytariusza oraz, w zakresie obejmującym środki pieniężne, na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

5. W przypadku zapisu składanego przez Uprawnionego Inwestora niebędącego Animatorem Emitenta, wraz z wpłatą na Certyfikaty Serii B powinna zostać uiszczona należna Opłata Subskrypcyjna. Należna Opłata Subskrypcyjna jest uiszczana zgodnie z procedurą określoną w Art. 21, przy czym po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii B, środki stanowiące należną Opłatę Subskrypcyjną zostają przekazane w dniu Z+2 w wysokości ustalonej zgodnie z Art. 11, na rachunek bankowy Towarzystwa.
6. Z zastrzeżeniem Art. 21 ust. 4, Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:
  - 1) zapewnienia środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych w odpowiednio wysokości, liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z Art. 21, poprzez uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B z uwzględnieniem pkt 1 powyżej; oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, zgodnie z Art. 21 ust. 5.
7. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obliczonej zgodnie z ust. 2 powyżej, jest przekazywana przez Towarzystwo do wiadomości Uprawnionego Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania zapisu przez Towarzystwo. Informacja ta jest publikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 43 ust. 2 i jest dodatkowo dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz dostępna na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl).
8. Z zastrzeżeniem Art. 22, zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być składane z zastrzeżeniem terminu.
9. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem - przy czym za zapis nie opłacony w pełni uznawany jest również zapis, co do którego Uprawniony Inwestor nie wypełnia zobowiązania, o którym mowa w ust. 6 pkt 1 lub 3 powyżej - traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez Uprawnionego Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny. Postanowienia niniejszego ust. 9 nie wyłączają możliwości dochodzenia przez Fundusz roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Uprawnionego Inwestora któregokolwiek z zobowiązań, o których mowa w ust. 6 powyżej.
10. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie mogą być składane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów na mniej niż 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny.

11. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów każdego Dnia Sesyjnego. Począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów Fundusz informuje Uprawnionych Inwestorów, w tym Animatorów Emitenta, i Uczestników o terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 43 ust. 1, informacja jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B Transzy Uprawnionych Inwestorów wymaga uprzedniego zawarcia umowy z Funduszem o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów.
12. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów mogą być składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, z wykorzystaniem formularza dostarczonego Uprawnionemu Inwestorowi przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez osoby uprawnione do reprezentowania Uprawnionego Inwestora.
13. Zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez Uprawnionego Inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

#### Artykuł 20. **Wpłata w Papierach**

1. Uprawniony Inwestor dokonując Wpłaty w Papierach obowiązany jest wnieść wpłatę na Certyfikaty Serii B w środkach pieniężnych na poziomie nie niższym niż 1% (słownie: jeden procent) wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. W zakresie części wpłaty w środkach pieniężnych wskazanej w zdaniu poprzedzającym stosuje się postanowienia Statutu dotyczące wpłaty pieniężnej.
2. Akceptacja, o której mowa w Art. 19 ust. 4 pkt 2, udzielana jest przez Fundusz na wniosek Uprawnionego Inwestora i wskazuje Papiery Wartościowe, które mogą być przedmiotem Wpłaty w Papierach. Wniosek powinien być złożony przez Uprawnionego Inwestora, za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, przy czym we wniosku Uprawniony Inwestor powinien wskazać Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz.
3. Fundusz akceptuje Wpłatę w Papierach pod warunkiem, że Papiery Wartościowe, których własność miałyby być przeniesiona na Fundusz, odpowiadają aktualnej strukturze Indeksu Odniesienia. Fundusz może zaakceptować Wpłatę w Papierach, również w przypadku, gdy Papiery Wartościowe, których własność miałyby być przeniesiona na Fundusz, nie zawierają wszystkich składników wynikających z aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, o ile brakujące Papiery Wartościowe zostaną zastąpione ich równowartością w środkach pieniężnych.
4. Decyzja co do akceptacji Wpłaty w Papierach jest podejmowana przez Fundusz bez zbędnej zwłoki i przekazywana bezpośrednio Uprawnionemu Inwestorowi. O ile jest to możliwe, Fundusz działa w sposób umożliwiający Uprawnionemu Inwestorowi złożenie

zapisu na Certyfikaty Serii B w Dniu Sesyjnym, w którym wniosek został złożony Funduszowi, z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1.

5. Do określenia wartości pakietu Papierów Wartościowych wnoszonego do Funduszu przez Uprawnionego Inwestora w ramach Wpłaty w Papierach, w celu obliczenia wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B, z zastrzeżeniem Art. 11 ust. 2, Fundusz stosuje zasady wyceny określone w Rozdziale X, przy czym wartość Papierów Wartościowych ustalana jest na dzień otrzymania wniosku Uprawnionego Inwestora przez odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy.
6. Wpłata w Papierach dokonywana jest po uprzednim zawarciu przez Fundusz (reprezentowany przez Podmiot Przyjmujący Zapisy na podstawie odrębnych pełnomocnictw udzielonych przez Fundusz) z Uprawnionym Inwestorem umowy dotyczącej przeniesienia własności Papierów Wartościowych w celu dokonania wpłaty na Certyfikaty Serii B. Umowa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jest zawierana w formie, w jakiej złożony został zapis na Certyfikaty Serii B przez Uprawnionego Inwestora.
7. Nie później niż do końca Dnia Roboczego następującego po Dniu Sesyjnym, w którym zostały przyjęte zapisy na Certyfikaty Serii B, Podmioty Przyjmujące Zapisy dostarczają Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych, o których mowa w ust. 6 powyżej, które są przekazywane przez Towarzystwo Depozytariuszowi nie później niż do końca tego samego dnia. Wraz z umowami przekazywana jest Depozytariuszowi przez Towarzystwo dyspozycja „na przyjęcie” Papierów Wartościowych na rachunek Funduszu.

#### Artykuł 21. **Przydział Certyfikatów Serii B i rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B – Transza Uprawnionych Inwestorów**

1. Podmioty Przyjmujące Zapisy zobowiązane są do:
  - 1) niezwłocznego sporządzania i dostarczania Towarzystwu, w terminie wskazanym w Prospekcie, za pośrednictwem Oferującego, który przed przekazaniem dokonuje formalnej weryfikacji, informacji o zapisach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1, w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów obejmujących: liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami na rzecz Uprawnionych Inwestorów; informacje, o których mowa w niniejszym pkt 1, są przekazywane Towarzystwu za pośrednictwem Oferującego, przy czym informacje te są aktualizowane do końca danego Dnia Sesyjnego o dane dotyczące zapisów opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym po momencie przekazania Towarzystwu informacji;
  - 2) dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółowej informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1, zapisach na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, w terminie wskazanym w Prospekcie, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiu na poszczególnych Uprawnionych Inwestorów.



2. Wydanie Certyfikatów Serii B, w zamian za odpowiednio środki pieniężne stanowiące wpłatę na Certyfikaty Serii B lub w zamian za Wpłatę w Papierach, w wyniku rozliczenia zapisu złożonego przez Uprawnionego Inwestora następuje w dniu Z+2 (gdzie dzień „Z” oznacza dzień złożenia zapisu) - z zastrzeżeniem że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, wydanie Certyfikatów Serii B, pod warunkiem ich opłacenia zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Art. 21 (rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora) może nastąpić na jego wniosek, za zgodą Funduszu, w dniu Z+1 - z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1. W przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym:
  - 1) Animator Emitenta przekazuje w dniu Z+1 niezwłocznie po publikacji informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, nie później jednak niż na 1 (jedną) godzinę przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1
  - 2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1, w celu dokonania rozrachunku zapisu złożonego przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z+1.

W pozostałym zakresie stosuje się zasady określone w ust. 3 – 10 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1 w terminie w nim wskazanym, rozrachunek zapisu dokonywany jest w dniu Z+2 na zasadach określonych w ust. 3 – 10 poniżej.

3. Niezwłocznie po publikacji informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (dzień złożenia zapisu), zgodnie z Art. 19 ust. 7, Towarzystwo dokonuje wstępnej alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, zgodnie z ust. 1 pkt 2 powyżej. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje informację o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych inwestorów, w przypadku gdy ww. rachunki nie są prowadzone przez Podmiot Przyjmujący Zapisy. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym może zostać przez Towarzystwo przekazana za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis Uprawnionego Inwestora. W przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach wraz z informacją o dokonanej wstępnej alokacji Towarzystwo przekazuje informację o wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B wyliczonej zgodnie z Art. 20 ust. 5. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje niezbędne informacje o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B do Reprezentanta Funduszu, łącznie z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozrachunku zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej.
4. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot

w dniu Z i opłaconych poprzez wpłatę pieniężną, w celu dokonania ich rozrachunku w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. Na tych samych zasadach, jak opisane w zdaniu poprzedzającym, Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w odniesieniu do zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, przy czym Instrukcją Rozrachunkową objęta jest tylko część wpłaty wnoszona przez Uprawnionego Inwestora w środkach pieniężnych. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor podejmuje działania w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w dniu Z+1, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 4, wypełniając zobowiązania, o których mowa w Art. 19 ust. 6.

5. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają najpóźniej w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Bez Płatności do KDPW w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, w celu transferu portfela Papierów Wartościowych stanowiących Wpłatę w Papierach na wydzielony rachunek papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor zobowiązany jest, zgodnie z Art. 19 ust. 6, do podjęcia działań w celu spowodowania, że podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawi odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 5, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uprawnionego Inwestora.
6. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, Reprezentant Funduszu, w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B na rzecz Uprawnionych Inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, na następujących zasadach:
  - 1) Instrukcje Rozrachunkowe wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;
  - 2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Uprawnionego Inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot

prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora;

- 3) Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
7. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz Uprawnionego Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.
8. W przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe w zakresie części Wpłaty w Papierach wnoszonej przez Uprawnionego Inwestora w środkach pieniężnych, pod warunkiem, że na wydzielonym rachunku papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane Papiery Wartościowe, stanowiące Wpłatę w Papierach, przetransferowane zgodnie z ust. 6 powyżej i ust. 9 poniżej.
9. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 1 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych w oparciu o przekazane przez Towarzystwo, zgodnie z Art. 20 ust. 7, umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych, Reprezentant Funduszu wystawia w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Bez Płatności do KDPW. Postanowienie ust. 6 pkt 3 powyżej zdanie stosuje się.
10. Z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 6, zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych oraz portfela Papierów Wartościowych, pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjętych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 6 pkt 2 powyżej, odpowiednio na rachunek bankowy i rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzone przez Depozytariusza.
11. Z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 6, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku, gdy rachunek ten nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu Z+2, a w przypadku, o którym mowa w ust. 2 zd. drugie – w dniu Z+1 Certyfikatów Serii B, przydzielonych Uprawnionemu Inwestorowi na podstawie skutecznie złożonego w dniu Z i opłaconego zapisu, na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora albo na właściwym rachunku zbiorczym.
12. Niezwłocznie po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, nie później jednak niż do końca Dnia Sesyjnego, w którym następuje rejestracja Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym, Towarzystwo wydaje i dostarcza Uprawnionemu

Inwestorowi pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu stanowiące jednocześnie potwierdzenie realizacji zapisu oraz przekazuje odpowiednią informację Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy. Pisemne potwierdzenie zapisu zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących Uprawnionego Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Potwierdzenie opłacenia zapisu może być przekazane Uprawnionemu Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

13. Uprawniony Inwestor może złożyć w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 24 ust. 4 i 5.
14. Na wniosek Uprawnionego Inwestora podmiot prowadzący na jego rzecz rachunek papierów wartościowych lub prowadzący właściwy rachunek zbiorczy, na którym są zarejestrowane Certyfikaty Serii B, wydaje świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację Certyfikatów Serii B, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.

#### Artykuł 22. **Publikacja Aneksu**

1. W przypadku publikacji przez Fundusz Aneksu w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Fundusz powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, lub w związku ze znaczącymi czynnikami mogącymi mieć wpływ na ocenę Certyfikatów, które zaistniały lub o których Fundusz powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, inwestorowi, który złożył zapis na Certyfikaty przed jego publikacją, o ile do chwili publikacji Aneksu nie doszło do dokonania przydziału Certyfikatów objętych danym zapisem na rzecz inwestora na zasadach określonych w Statucie, przysługiwać będzie prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.
2. Prawo, o którym mowa w ust. 1, przysługiwać będzie inwestorowi również w przypadku gdy do zatwierdzenia Aneksu nie dojdzie pomimo złożenia przez Fundusz wniosku do KNF o jego zatwierdzenie, o ile do chwili poinformowania przez Fundusz, zgodnie z ust. 4 poniżej, o zakończeniu postępowania przed KNF nie dojdzie do dokonania przydziału Certyfikatów objętych danym zapisem na rzecz inwestora na zasadach określonych w Statucie.
3. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty następuje poprzez złożenie oświadczenia na piśmie w dowolnym punkcie obsługi klienta Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty złożony przez inwestora, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia odpowiednio publikacji Aneksu albo poinformowania przez Fundusz, zgodnie z ust. 4 poniżej, o zakończeniu postępowania przed KNF w sprawie zatwierdzenia Aneksu.

4. Fundusz nie będzie dokonywał przydziału Certyfikatów Serii B od złożenia przez Fundusz do KNF wniosku o zatwierdzenie Aneksu, do upływu terminu, o którym mowa w ust. 3 powyżej. Fundusz publikuje informację o:
  - 1) złożeniu do KNF wniosku o zatwierdzenie Aneksu;
  - 2) o zakończeniu postępowania przed KNF w sprawie zatwierdzenia Aneksu (doręczeniu decyzji KNF w sprawie odpowiednio odmowy zatwierdzenia Aneksu albo umorzeniu postępowania) - w przypadku gdy do zatwierdzenia Aneksu nie doszło
    - na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz przekaże ją do publicznej wiadomości za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, niezwłocznie po wystąpieniu danego zdarzenia.
5. Zapisy na Certyfikaty Serii B, wobec których inwestor nie skorzystał z przysługującego mu prawa, o którym mowa w ust. 1 lub 2 powyżej, rozliczane są w dniu P+5 (gdzie „P” oznacza dzień publikacji Aneksu), po cenie równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny P+3, czyli na pierwszy Dzień Wyceny następujący po dniu, w którym upłynął termin na wykonanie prawa, o którym mowa w ust. 1 lub 2 powyżej. W takim wypadku stosuje się odpowiednio zasady określone w Art. 18, w tym w szczególności dotyczące ustalenia liczby Certyfikatów Serii B, przydziału Certyfikatów Serii B i rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych złożonym zapisem.
6. W przypadku skorzystania przez inwestora z przysługującego mu zgodnie z ust. 1 powyżej prawa:
  - 1) w przypadku inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych, o ile nie doszło do jego opłacenia zgodnie z Art. 14 ust. 7 – blokada środków pieniężnych ustanowiona na prowadzonym na rzecz inwestora rachunku pieniężnym zgodnie z Art. 13 ust. 1 zostaje zwolniona z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w ust. 3 powyżej;
  - 2) w przypadku inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i doszło do jego opłacenia zgodnie z Art. 14 ust. 7 – środki pieniężne stanowiące uiszczoną przez inwestora Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A są zwracane inwestorowi z odpowiednio rachunku Oferującego albo z wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa prowadzonego przez Depozytariusza bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań;
  - 3) w przypadku inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i doszło do opłacenia zapisu, zgodnie z
    - (i) Art. 13 ust. 2, poprzez uiszczenie Należnej Wpłaty na wydzielony rachunek Członka Konsorcjum - środki pieniężne stanowiące uiszczoną przez inwestora Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A, do czasu ich przekazania przez Członka Konsorcjum na rachunek Oferującego, są zwracane inwestorowi z wydzielonego rachunku Członka Konsorcjum bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań;
    - (ii) Art. 14 ust. 10 lub poprzez uiszczenie Należnej Wpłaty przez inwestora bezpośrednio na rachunek Oferującego – środki pieniężne stanowiące

uiszczoną przez inwestora Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A są zwracane inwestorowi z odpowiednio rachunku Oferującego albo z wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa prowadzonego przez Depozytariusza bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań;

- 4) w przypadku inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych – blokada środków pieniężnych ustanowiona na prowadzonym na jego rzecz rachunku pieniężnym zgodnie z Art. 16 ust. 6 zostaje zwolniona z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w ust. 3 powyżej;
  - 5) w przypadku inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – zobowiązania, o których mowa w Art. 17 ust. 5, wygasają z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w ust. 3 powyżej;
  - 6) w przypadku inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów – zobowiązania, o których mowa w Art. 19 ust. 6, wygasają z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w ust. 3 powyżej
- a zapis na Certyfikaty, w stosunku do którego zostało przez inwestora wykonane prawo, o którym mowa w ust. 1 powyżej, wygasa.

### Artykuł 23. **Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów danej emisji może być spowodowane:
  - 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty w przypadku niepełnego lub nienależytego wypełnienia formularza zapisu, niedokonaniem wpłaty w terminie lub niedokonaniem wpłaty w wysokości zadeklarowanej w formularzu zapisu, zgodnie z Art. 13 ust. 3 i 7, Art. 16 ust. 9 i 10, Art. 17 ust. 7 i 8, Art. 19 ust. 9 i 13;
  - 2) nieważnością zapisu na Certyfikaty serii B w części, w jakiej Początkowa Wpłata uiszczona przez inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się za niska dla realizacji zapisu, na zasadach opisanych w Art. 16 ust. 8 pkt 1;
  - 3) redukcją zapisu na Certyfikaty Serii A w przypadku nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych, o której mowa w Art. 14 ust. 6 albo w przypadku nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, o której mowa w Art. 14 ust. 8;
  - 4) nieważnością przydziału Certyfikatów na rzecz inwestora dokonanego przez Towarzystwo wskutek publikacji Aneksu w przypadku, o którym mowa w Art. 22 ust. 1;
  - 5) niedojściem emisji Certyfikatów Serii A do skutku, w przypadku niezebrania przez Towarzystwo wpłat na Certyfikaty Serii A w wysokości wymaganej zgodnie z Art. 12 ust. 3 w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A;

- 6) skorzystaniem przez inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A lub na Certyfikaty Serii B z przysługującego mu prawa, o którym mowa w Art. 22 ust. 1 lub 2.
2. Przydział Certyfikatów Serii A będzie nieskuteczny, jeśli emisja Certyfikatów Serii A nie dojdzie do skutku w wyniku:
    - 1) uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
    - 2) upływu sześciomiesięcznego okresu od dnia doręczenia Towarzystwu zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu, jeśli Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
    - 3) podjęcia przez KNF ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu.
  3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii A składanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Oferujący zwróci środki pieniężne wpłacone uprzednio przez inwestora na wydzielony rachunek bankowy Oferującego, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów.
  4. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 powyżej:
    - 1) środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym inwestora w związku ze złożonym zapisem na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostają odblokowane, w części w jakiej zapis na Certyfikaty Serii A został zredukowany, w dniu, na który została wyznaczona Specjalna Sesja Giełdowa;
    - 2) Oferujący zwróci środki pieniężne, wpłacone uprzednio przez inwestora w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na wydzielony rachunek bankowy Oferującego, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w części w jakiej zapis na Certyfikaty Serii A został zredukowany, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A; w przypadku gdy inwestor wpłacił środki na wydzielony rachunek Członka Konsorcjum i Członek Konsorcjum nie przekazał tych środków Oferującemu, Członek Konsorcjum zwróci środki pieniężne bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów.
  5. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 6 powyżej, jeżeli inwestor wykona prawo przysługujące mu zgodnie z Art. 22 ust. 1 lub 2, stosuje się postanowienia Art. 22 ust. 6.
  6. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 5 powyżej:
    - 1) środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym inwestora w związku ze złożonym zapisem na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostają odblokowane w dniu opublikowania przez Towarzystwo komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, zawierającego informację o niedojszciu do skutku emisji Certyfikatów Serii A;

- 2) środki pieniężne wpłacone uprzednio przez inwestora w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zostaną zwrócone przez Oferującego, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia opublikowania przez Towarzystwo komunikatu aktualizującego, o którym mowa w pkt 1 powyżej.
7. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 powyżej, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń tam wskazanych, Towarzystwo dokonuje zwrotu wpłat wniesionych do Funduszu wraz z pobranymi Opłatami Subskrypcyjnymi oraz kwotami otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat obliczonymi przez Depozytariusza od dnia, w którym dokonano wpłat na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia, w którym zaistniało jedno ze zdarzeń, o których mowa w ust. 2 powyżej, na stosowny rachunek inwestora, zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Wpłaty na Certyfikaty Serii A będą zwracane bez pośrednictwa KDPW.

## **ROZDZIAŁ V**

### **UCZESTNICY FUNDUSZU**

#### **Artykuł 24. *Uczestnicy Funduszu. Prawa Uczestników Funduszu***

1. Uczestnik Funduszu ma prawo do:
  - 1) uczestniczenia i wykonywania prawa głosu na Zgromadzeniu Inwestorów;
  - 2) udziału w kwocie likwidacyjnej w przypadku likwidacji Funduszu;
  - 3) zbywania oraz ustanawiania zastawu na Certyfikatach;
  - 4) żądania wykupu Certyfikatów przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie i Statucie;
  - 5) wykonywania wszelkich innych praw niż określone w pkt 1 – 4 powyżej przysługujących Uczestnikowi na zasadach określonych w przepisach prawa lub w Statucie.
2. Uczestnik nie ponosi odpowiedzialności za zobowiązania Funduszu.
3. Uczestnik ma prawo do ustanowienia pełnomocnika do wykonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.
4. Pełnomocnik powinien być osobą fizyczną posiadającą pełną zdolność do czynności prawnych lub osobą prawną.
5. Pełnomocnictwo powinno być udzielone lub odwołane wyłącznie w drodze oświadczenia złożonego w formie pisemnej:



- 1) w obecności pracownika Towarzystwa;
- 2) z podpisem notarialnie poświadczonym;
- 3) w obecności pracownika Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

#### Artykuł 25. **Świadczenia dodatkowe**

1. Prawo do dodatkowego świadczenia pieniężnego (świadczenie dodatkowe) przysługuje każdemu Uczestnikowi pod warunkiem:
  - 1) zawarcia z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz,
  - 2) posiadania przez Uczestnika Certyfikatów, których wartość w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, będzie nie mniejsza niż określona w tej umowie, w żadnym wypadku jednak nie mniejsza niż 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych), z zastrzeżeniem że Uczestnik zachowuje prawo do świadczenia dodatkowego w sytuacji, gdy spadek wartości posiadanych przez niego Certyfikatów w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, poniżej kwoty wskazanej w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Certyfikatu oraz nie dokonano w tym okresie zbycia lub wykupu żadnego Certyfikatu posiadanego przez tego Uczestnika.
2. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 powyżej, jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu wartości Certyfikatów, która uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia dodatkowego. Okres rozliczeniowy określany jest każdorazowo w umowie, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, i w szczególności może być ustalony jako okres miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny, jednak w żadnym wypadku nie może być krótszy niż miesiąc.
3. Świadczenie dodatkowe jest wypłacane na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo ze środków stanowiących wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
4. Realizacja świadczenia dodatkowego następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, nie później jednak niż w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego.
5. Szczegółowy tryb i zasady realizacji świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej.

## ROZDZIAŁ VI

### CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

#### Artykuł 26. **Cel inwestycyjny Funduszu**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych

okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w akcje) będzie nie niższy niż 75% całkowitej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 powyżej.

## **ROZDZIAŁ VII**

### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

#### **Artykuł 27. *Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu***

1. Fundusz realizuje politykę inwestycyjną opisaną w niniejszym Rozdziale VII począwszy od pierwszego Dnia Sesyjnego następującego po dniu rejestracji Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 – 5 poniżej oraz postanowień Statutu przewidujących możliwość przyjmowania przez Fundusz wskazanych w nich aktywów w ramach ustanawianych na rzecz Funduszu zabezpieczeń ewentualnych roszczeń Funduszu wynikających z zawieranych przez Fundusz umów związanych z prowadzoną polityką inwestycyjną, Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
  - 1) akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;
  - 2) prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe - o ile odnoszą się one do akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
  - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, z zastrzeżeniem Art. 30 ust. 16, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt 4 poniżej – o ile Rating Kredytowy emitentów takich instrumentów nie jest niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia- pod warunkiem, że są zbywalne.
3. Kierując się interesem Uczestników oraz względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela, Fundusz może także nabywać akcje spółek przed dniem ich włączenia do Indeksu Odniesienia, jeśli zarówno data ich włączenia, jak i szacunkowy udział w Indeksie Odniesienia w momencie podejmowania decyzji, co do nabycia przez Fundusz, będą znane. Przejściowo, ale nie dłużej niż 30 (słownie: trzydzieści) dni kalendarzowych od dnia zaistnienia zdarzenia, Fundusz może również utrzymywać w portfelu akcje spółek, które zostały usunięte z Indeksu Odniesienia w przypadku, gdyby ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, w każdym przypadku, będzie

dostosowywał strukturę portfela do zmian struktury Indeksu Odniesienia bez zbędnej zwłoki, dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka wystąpienia stóp zwrotu, które nie odpowiadają procentowym zmianom poziomu Indeksu Odniesienia.

4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
5. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych o łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji z tytułu posiadanych Papierów Wartościowych na Indeks Odniesienia, o którym mowa w Art. 30 ust.10.

#### **Artykuł 28. *Zawieranie przez Fundusz umów pożyczki Papierów Wartościowych***

1. Fundusz może zawierać umowy pożyczki Papierów Wartościowych, przy czym przedmiotem pożyczki mogą być wyłącznie akcje, pod warunkiem, że wszystkie poniżej wskazane warunki są spełnione:
  - 1) pożyczkobiorca podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w swoim państwie macierzystym będącym państwem członkowskim Unii Europejskiej,
  - 2) Fundusz zgodnie z warunkami umowy pożyczki Papierów Wartościowych będzie miał prawo do żądania w dowolnym momencie zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych,
  - 3) zapewnione jest, że wszelkie pożytki z tytułu pożyczania Papierów Wartościowych przysługują Funduszowi,
  - 4) zgodnie z umową, wszelkie pożytki przysługujące z tytułu pożyczonych Papierów Wartościowych, w tym prawo do dywidendy i prawo poboru akcji nowej emisji, przysługiwać będą Funduszowi,
  - 5) zapewnione jest ustanowienie przez pożyczkobiorcę, na rzecz Funduszu, zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych na zasadach określonych w niniejszym Art. 28 i w Art. 29, i jego utrzymywanie przez cały czas do zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych, oraz
  - 6) zawarcie umowy pożyczki Papierów Wartościowych jest zgodne z realizacją celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Art. 26 ust. 1.
2. W przypadku zawierania umów pożyczek Papierów Wartościowych Fundusz wymaga od pożyczkobiorcy ustanawiania na rzecz Funduszu zabezpieczenia zwrotu pożyczki w celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko kontrahenta. Zabezpieczenie powinno spełniać warunki, o których mowa w Art. 29, i ustanawiane jest poprzez przeniesienie przez pożyczkobiorcę na rachunek Funduszu aktywów stanowiących zabezpieczenie, na warunkach uzgodnionych w zawartej umowie pożyczki Papierów Wartościowych.

3. Fundusz wyznaczy wymagany poziom zabezpieczenia dla umowy pożyczki Papierów Wartościowych uwzględniając ograniczenia dotyczące ryzyka kontrahenta określone w Statucie oraz charakter i warunki umów, zdolność kredytową pożyczkobiorcy oraz aktualne warunki rynkowe, przy czym poziom zabezpieczenia w każdym przypadku będzie wynosił co najmniej 100% wartości pożyczonych Papierów Wartościowych.
4. Poziom wymaganego zabezpieczenia może przewyższać wartość Papierów Wartościowych stanowiących przedmiot pożyczki. Kwota wymaganego zabezpieczenia jest ustalana przez Fundusz z uwzględnieniem w szczególności następujących kryteriów:
  - 1) rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie;
  - 2) termin do wykupu aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;
  - 3) Rating Kredytowy emitenta aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;
  - 4) waluta w której denominowane są aktywa stanowiące zabezpieczenie.
5. Na zasadach uzgodnionych przez Fundusz z pożyczkobiorcą w umowie pożyczki Papierów Wartościowych, aktywa lub część aktywów stanowiących zabezpieczenie umowy pożyczki Papierów Wartościowych mogą zostać zastąpione innymi aktywami, o ile aktywa zastępujące dotychczasowe zabezpieczenie spełniają warunki określone w ust. 2 - 4 powyżej, a wartość zastępujących aktywów jest nie mniejsza niż wartość zastępowanego zabezpieczenia.
6. Zabezpieczenie ustanowione na rzecz Funduszu nie może być:
  - 1) przedmiotem sprzedaży lub zastawu, z wyłączeniem przypadków, gdy wskazane czynności podejmowane będą przez Fundusz w celu realizacji roszczeń Funduszu z tytułu umowy pożyczki Papierów Wartościowych ani
  - 2) w przypadku zabezpieczenia w formie środków pieniężnych, inwestowane w sposób inny niż wskazany w Art. 33 ust. 10 pkt 3.
7. Łączna wartość pożyczonych akcji jednego emitenta wchodzących w skład Indeksu Odniesienia nie może stanowić więcej niż 60% wartości akcji tego emitenta wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, przy czym maksymalny udział wszystkich pożyczonych akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia nie może przekroczyć 50% wartości posiadanych akcji.

#### Artykuł 29. **Zabezpieczenia akceptowane przez Fundusz**

1. Fundusz może akceptować jako zabezpieczenie ustanawianie na rzecz Funduszu w związku z umowami zawieranymi przez Fundusz, w ramach działalności inwestycyjnej Funduszu, wyłącznie następujące aktywa:
  - 1) środki pieniężne;
  - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, z zastrzeżeniem Art. 30 ust. 16, o ile Rating Kredytowy emitentów takich instrumentów jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;

- 3) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;
  - 4) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;
  - 5) akcje dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD pod warunkiem, że są to akcje zawarte w głównym indeksie danego rynku.
2. W każdym przypadku aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej, wymagają uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w ust. 1 pkt 3 – 5 powyżej akceptacja ta jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe warunki:
- 1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;
  - 2) możliwe jest dokonanie, w każdym Dniu Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;
  - 3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;
  - 4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację wymagalnych roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.
3. Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli łącznie są spełnione następujące warunki:
- 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny;
  - 2) istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
  - 3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, który to podmiot:
    - a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione albo
    - b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione, pod warunkiem, że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania Papieru Wartościowego lub

Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a powyżej;

- 4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 z zastrzeżeniem art. 182 ust. 4 Ustawy.

### Artykuł 30. **Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne**

1. Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym limit ten może być podwyższony do 35% wartości Aktywów Funduszu w przypadku, gdy udział Papierów Wartościowych jednego emitenta w Indeksie Odniesienia wzrośnie. Podwyższony limit 35% dotyczy Papierów Wartościowych wyłącznie jednego emitenta.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 powyżej, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
4. Łączna wartość pożyczonych Papierów Wartościowych i Papierów Wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w ust. 1 powyżej.
5. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
6. Przepisu ust. 5 powyżej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowi Indeks Odniesienia.
7. Jeżeli Papier Wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny lub Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
8. Łączna wartość lokat w akcje oraz prawa do akcji, w tym będących przedmiotem umów, o których mowa w Art. 28 ust. 1, nie może stanowić mniej niż 75% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.
9. Maksymalna łączna ekspozycja Funduszu na bazę Instrumentów Pochodnych, wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.
10. Łączny udział posiadanych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, w tym będących przedmiotem umów, o których mowa w Art. 28 ust. 1, powiększony o łączną ekspozycję na bazę wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, o której mowa w ust. 9 powyżej,

będzie utrzymywany na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 95% i nie wyższym niż 105%.

11. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.
12. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.
13. Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania innych wymogów i ograniczeń inwestycyjnych, wynikających z Ustawy i Rozporządzenia 231/2013.
14. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 25% Wartości Aktywów Funduszu.
15. Fundusz nie może dokonywać lokat w waluty obce.
16. Fundusz nie może dokonywać lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, ani w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
17. Fundusz nie może dokonywać krótkiej sprzedaży w rozumieniu art. 2 pkt 21a Ustawy.
18. Fundusz nie może emitować obligacji, udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji.
19. Fundusz nie może dokonywać lokat, których przedmiotem są:
  - 1) własność lub współwłasność nieruchomości;
  - 2) własność lub współwłasność:
    - a) nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami,
    - b) budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości,
    - c) statków morskich;
  - 3) użytkowanie wieczyste.

### Artykuł 31. **Kryteria doboru lokat Funduszu**

1. Fundusz dąży do jak najdokładniejszego replikowania struktury Indeksu Odniesienia poprzez utrzymywanie ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia odpowiadającej jego aktualnej strukturze, lokując aktywa Funduszu zarówno bezpośrednio w Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, w tym uwzględniając pożyczone przez Fundusz Papiery Wartościowe na podstawie umów, o których mowa w Art. 28 ust. 1, jak i pośrednio poprzez ekspozycję na Indeks Odniesienia lub jego składniki z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych lub Papierów Wartościowych, o których mowa w Art. 27 ust. 2 pkt 2.

2. Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia odzwierciedlającej aktualną strukturę Indeksu Odniesienia, o której mowa w ust. 1 powyżej, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:
  - 1) okresowej zmiany struktury Indeksu Odniesienia;
  - 2) incydentalnej zmiany struktury Indeksu Odniesienia (w związku z tzw. rewizją nadzwyczajną);
  - 3) czasowego zawieszenia notowań akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub innego zdarzenia uniemożliwiającego zawieranie transakcji w zakresie akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
  - 4) wypłaty dywidendy przez spółkę wchodzącą w skład Indeksu Odniesienia;
  - 5) innego niż wskazane w pkt 1 – 4 powyżej zdarzenia prowadzącego do zmiany struktury Indeksu Odniesienia;
  - 6) niskiego poziomu płynności na niektórych instrumentach finansowych, gdzie pełna realizacja transakcji na takich instrumentach mogłaby doprowadzić do:
    - a) zawieszenia notowań na tych instrumentach wskutek przekroczenia dynamicznych ograniczeń wahań kursów określonych w Regulaminie GPW przyjętym przez Radę Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie, lub
    - b) przekroczenia w danym Dniu Sesyjnym 40% udziału Funduszu w dziennych obrotach na GPW w odniesieniu do danego składnika Indeksu Odniesienia;
  - 7) realizacji przez Fundusz wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji spółek publicznych.
3. W każdym z przypadków, o których mowa w ust. 2 powyżej, Towarzystwo będzie niezwłocznie podejmowało działania mające na celu doprowadzenie stanu Aktywów Funduszu do zgodności z celem inwestycyjnym określonym w Art. 26.
4. W związku z tym, że Fundusz stosuje strategię inwestycyjną polegającą na fizycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia z ograniczonym wykorzystaniem syntetycznej replikacji tego indeksu, transakcje zawierane w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu mogą wynikać zasadniczo ze:
  - 1) zmiany struktury Indeksu Odniesienia lub
  - 2) zmiany liczby wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Decyzje co do nabycia lub zbycia akcji oraz innych Papierów Wartościowych, o których mowa w Art. 27 ust. 2 pkt 2, będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności na podstawie następujących kryteriów:
  - 1) porównania aktualnej struktury portfela Funduszu z modelową strukturą docelową opartą o Indeks Odniesienia w celu wyznaczenia koniecznych transakcji dostosowawczych;
  - 2) analizy docelowej struktury Indeksu Odniesienia, w przypadku, gdy przyszłe zmiany tego indeksu są znane, w celu określenia niezbędnego czasu do



- dostosowania portfela Funduszu, mając na uwadze wielkość zarządzanych aktywów i ich płynność;
- 3) oceny stopnia niedopasowania portfela Funduszu do aktualnej struktury Indeksu Odniesienia w celu stwierdzenia, czy wielkość i charakter wymaganych zmian uzasadnia ponoszenie kosztów transakcyjnych;
  - 4) oceny historycznej oraz bieżącej płynności rozważanej lokaty w celu uniknięcia nadmiernych kosztów wynikających z braku płynności;
  - 5) weryfikacji istnienia alternatywnych lokat na rynku Instrumentów Pochodnych w celu wyboru wariantu efektywniejszego kosztowo, lub który zapewni niższy poziom ryzyka płynności;
  - 6) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.
6. Decyzje o doborze Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności, na podstawie następujących kryteriów:
- 1) oceny bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych w celu wyboru lokat najkorzystniejszych z punktu widzenia oczekiwanej stopy zwrotu przy zachowaniu poziomu ich ryzyka na możliwie niskim poziomie;
  - 2) oszacowania poziomu ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych Instrumentów Rynku Pieniężnego lub podmiotów, w których otwarty miałby być depozyt, aby poziom tego ryzyka w żadnym wypadku nie zagrażał realizacji celu inwestycyjnego Funduszu;
  - 3) oceny płynności w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego w celu uniknięcia instrumentów o zbyt niskiej płynności mogących zakłócić zdolność Funduszu do bieżącego zarządzania płatnościami;
  - 4) analizy warunków i atrakcyjności oprocentowania lokat, w przypadku depozytów.
7. Decyzje o doborze Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, będą podejmowane przez Towarzystwo, w szczególności, na podstawie następujących kryteriów:
- 1) oceny dostępności takich instrumentów;
  - 2) analizy kosztów transakcyjnych, które nie mogą być wyższe od kosztów alternatywnych transakcji na rynku aktywów bazowych;
  - 3) oceny płynności notowań, które muszą umożliwiać zarówno otwieranie jak i zamykanie pozycji w każdym Dniu Wyceny;
  - 4) analizy ceny, która powinna korespondować z wyceną teoretyczną danego instrumentu przy założeniu aktualnych warunków rynkowych;
  - 5) oceny ryzyka kontrahenta, w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w celu wyselekcjonowania jedynie takich kontrahentów, których Rating Kredytowy jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 6) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.

### Artykuł 32. **Zakazy inwestycyjne**

1. Fundusz nie może lokować Aktywów Funduszu w Papiery Wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariusza Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
2. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są Papiery Wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż jeden rok z:
  - 1) członkami organów Towarzystwa;
  - 2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
  - 3) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
  - 4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w pkt 1 - 3 powyżej w związku małżeńskim;
  - 5) osobami, z którymi osoby wymienione w pkt 1 – 3 powyżej łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
3. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są Papiery Wartościowe i prawa majątkowe, z:
  - 1) Towarzystwem;
  - 2) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej;
  - 3) podmiotami dominującymi lub zależnymi w rozumieniu Ustawy w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
  - 4) akcjonariuszami Towarzystwa;
  - 5) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w rozumieniu Ustawy w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 i 3 powyżej, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 3 pkt 4 i 5 powyżej, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym ustępie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
6. Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w ust. 1 powyżej, lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 2 i 3 powyżej, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. W przypadku dokonania takiej lokaty Fundusz będzie przechowywał dokumenty pozwalające na stwierdzenie, że spełnione były przesłanki, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, w tym w szczególności w zakresie zasad ustalania ceny i innych istotnych warunków transakcji.

7. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy rachunków bankowych mających za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe oraz umowy lokat terminowych, o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 (słownie: siedem) dni, przy czym umowy te będą zawierane w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.

### Artykuł 33. **Instrumenty Pochodne**

1. Fundusz może lokować Aktywa w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.
2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym także Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
  - 1) kontrakty terminowe *futures*,
  - 2) opcje,
  - 3) warrant, y,
  - 4) kontrakty wymiany płatności typu SWAP.
3. Fundusz może dokonywać lokat wyłącznie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia.
4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
  - 1) stroną transakcji jest bank krajowy, instytucja kredytowa lub bank zagraniczny, którego kapitały własne wynoszą nie mniej niż 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych) w chwili zawarcia transakcji według ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego oraz
  - 2) zapewniona jest możliwość zbycia tych instrumentów w dowolnym czasie przez Fundusz, zamknięcia pozycji w nich zajętej albo zlikwidowania lub zamknięcia tej pozycji transakcją równoważącą.
5. Fundusz może zajmować pozycje w Instrumentach Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, o ile:
  - 1) transakcja pozwoli ograniczyć niedopasowanie łącznej ekspozycji Funduszu na akcje spółek wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, tak, aby poziom tej ekspozycji był możliwie najbliższy 100% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto; lub
  - 2) transakcja pozwoli zmniejszyć niedopasowanie struktury portfela inwestycyjnego Funduszu do struktury Indeksu Odniesienia, tak, aby suma wartości bezwzględnych aktywnych pozycji na poszczególnych akcjach portfela Funduszu pozostawała możliwie najbliższy 0% (słownie: zero procent) Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, gdzie aktywna pozycja oznacza różnicę udziału akcji danego

emitenta, którego akcje znajdują się w portfelu Funduszu oraz udziału akcji tego samego emitenta w Indeksie Odniesienia; lub

- 3) transakcja pozwoli ograniczyć koszty transakcyjne; lub
- 4) transakcja pozwoli na ograniczenie negatywnego wpływu płynności w danym dniu na ceny transakcyjne, w przypadku jeśli płynność na rynku instrumentów bazowych, jest niższa niż na rynku odpowiadających im Instrumentów Pochodnych; lub
- 5) transakcja umożliwi osiągnięcie dodatkowych dochodów w przypadku nieefektywności rynku i nie spowoduje przy tym wzrostu niedopasowań, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej

– przy czym warunki, o których mowa w pkt 1 – 5 powyżej mają zastosowanie do każdego z rodzajów Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 2 powyżej.

6. Przy dokonywaniu wyboru Instrumentów Pochodnych Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w Art. 31 ust. 1 i 7, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego.
7. W przypadku zawierania transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem ust. 10 poniżej, bez uwzględnienia opłat oraz świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta, z zastrzeżeniem ust. 11 poniżej, wyznaczana jest jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
  - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 498);
  - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
  - 4) warunki, o których mowa w pkt 1–3 powyżej, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
8. Do zabezpieczeń ustanawianych na rzecz Funduszu w przypadku zawierania zabezpieczonych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosuje się postanowienia Art. 29 ust. 3.
9. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Funduszu.

10. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie są spełnione następujące warunki:
  - 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych Papierach Wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
  - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym Dniu Roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
  - 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w Art. 27 ust. 4 z uwzględnieniem Art. 30 ust. 3.
11. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
  - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 498);
  - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
  - 4) warunki, o których mowa w pkt 1–3 powyżej, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
12. Z lokatami w Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
  - 1) ryzyko rynkowe, w tym ryzyko niekorzystnych zmian cen aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego oznaczające negatywny wpływ na wartość lub cenę Instrumentu Pochodnego;
  - 2) ryzyko dźwigni finansowej – oznaczające możliwość zwielokrotnienia strat wynikających z inwestycji w takie instrumenty w związku z zaangażowaniem w depozyt zabezpieczający środków znacząco niższych niż wartość aktywów stanowiących bazę dla takich instrumentów, co daje możliwość osiągnięcia ekspozycji na ryzyko aktywów stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych znacznie przekraczającej Wartość Aktywów Netto Funduszu;

- 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i jest ograniczone do wysokości zobowiązań wynikających z niezrealizowanego zysku z transakcji z danym kontrahentem;
  - 4) ryzyko płynności – wynikające z faktu, że dla notowanych Instrumentów Pochodnych liczba i częstotliwość zawieranych transakcji na danym rynku może okazać się zbyt niska dla Funduszu, natomiast w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych które mogą być przedmiotem lokat Funduszu z braku istnienia aktywnego rynku; Fundusz ma jednak możliwość zmniejszenia ekspozycji na aktywa stanowiące bazę dla takich Instrumentów Pochodnych poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w Instrumentach Pochodnych tego samego rodzaju;
  - 5) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych, procesów operacyjnych i wewnętrznych systemów kontrolnych, w tym ryzyko wyceny związane z możliwością zastosowania nieprawidłowego albo nieprawidłowo skalibrowanego modelu wyceny, oraz ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
  - 6) ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje stopień niezawodności systemów transakcyjnych;
  - 7) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej dotyczące możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany Instrument Pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;
  - 8) ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego mogące wystąpić w przypadkach braku możliwości stosowania arbitrażu cenowego pomiędzy aktywami stanowiącymi bazę Instrumentu Pochodnego a Instrumentem Pochodnym i skutkujące możliwością czasowego zaniżenia wartości Certyfikatu i osiągnięcia w krótkich okresach niższej stopy zwrotu.
13. Fundusz będzie stosował następujące zasady pomiaru ryzyk związanych z Instrumentami Pochodnymi, w tym z Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi:
- 1) ryzyko rynkowe oraz ryzyko dźwigni finansowej – Fundusz ustala ekspozycję na ryzyko rynkowe poprzez:
    - a) wyznaczenie, na zasadach określonych w Art. 30 ust. 10, sumarycznej ekspozycji na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów w relacji do Skorygowanych Aktywów Netto,
    - b) wyznaczenie Ekspozycji AFI Funduszu metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013,
    - c) wyznaczenie Ekspozycji AFI Funduszu metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013;

- 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego – Fundusz monitoruje bieżącą relację ceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do jego wyceny teoretycznej wyznaczonej na podstawie cen aktywów bazowych dla tego instrumentu;
  - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – Fundusz dokonuje pomiaru wartości niezrealizowanego zysku na transakcjach z danym kontrahentem, zgodnie z ust. 7 powyżej;
  - 4) ryzyko płynności – dla notowanych Instrumentów Pochodnych Fundusz ustala wielkość posiadanej pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w relacji do średniego dziennego wolumenu obrotu na tym instrumencie, natomiast w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych na potrzeby pomiaru płynności, klasyfikuje je jako instrumenty niepłynne, kontrolując przy tym dopuszczalny udział takich instrumentów; dodatkowo, nie rzadziej niż 1 (słownie: jeden) raz w miesiącu Fundusz przeprowadza test warunków skrajnych płynności w celu wyznaczenia potencjalnej straty Funduszu, w przypadku konieczności upłynnienia wszystkich aktywów w warunkach historycznie najniższej płynności rynkowej poszczególnych instrumentów będących w portfelu Funduszu;
  - 5) ryzyko operacyjne – Fundusz dokonuje pomiaru ryzyka operacyjnego podczas bieżących procesów monitoringu i codziennej wyceny danego Instrumentu Pochodnego; stosując kluczowe wskaźniki ryzyka (KRI), kontrolując w ten sposób zarówno ryzyko błędnej wyceny jak i naruszenia limitów inwestycyjnych;
  - 6) ryzyko rozliczenia transakcji - Fundusz każdorazowo przed zawarciem transakcji dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia tego typu zdarzeń analizując częstotliwość ich występowania w przeszłości dla poszczególnych rodzajów transakcji i zaangażowanych w proces rozliczenia stron z uwzględnieniem stopnia złożoności procesu oraz istniejących praktyk rynkowych;
  - 7) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – Fundusz okresowo analizuje poziom tego ryzyka metodami eksperckimi wykorzystując dostępne na rynku informacje o analizowanych podmiotach.
14. Do zabezpieczeń ustanawianych na rzecz Funduszu w przypadku zawierania zabezpieczonych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się postanowienia Art. 29.

## **ROZDZIAŁ VIII**

### **WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH**

#### **Artykuł 34. *Żądania Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych***

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne na żądanie Uczestnika, w tym Animatora Emitenta, na warunkach określonych w niniejszym Art. 34 oraz zgodnie z postanowieniami Ustawy.

2. Certyfikaty Serii A są wykupywane przez Fundusz nie wcześniej niż z pierwszym dniem obrotu Certyfikatów na Rynku Regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 6 pkt 2 poniżej, Żądanie Wykupu może zostać złożone również w odniesieniu do Certyfikatów, które nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych pod warunkiem, że:
  - 1) Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu zostały nabyte przez Uczestnika w transakcji na Rynku Regulowanym;
  - 2) rozrachunek transakcji, o której mowa w pkt 1 powyżej, będzie dokonany nie później niż rozrachunek wykupu Certyfikatów dokonany zgodnie z niniejszym Art. 34 w związku z czym Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub na właściwym rachunku zbiorczym przed ich wykupieniem przez Fundusz zgodnie z postanowieniami niniejszego Art. 34.
4. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzone z mocy prawa. Fundusz nie wykupuje ułamkowych części Certyfikatów.
5. Certyfikaty są przez Fundusz wykupywane każdego Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że Żądanie Wykupu:
  - 1) przyjęte przez Fundusz później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji, w przypadku Żądań Wykupu wykupywanych za środki pieniężne;
  - 2) przyjęte przez Fundusz później niż na 0,5 (słownie: pół) godziny po Zamknięciu Sesji, w przypadku Żądań Wykupu, o których mowa w ust. 9 poniżej,  
– uznaje się za złożone przez Uczestnika w kolejnym Dniu Wykupu. W celu ustalenia dodatkowych ograniczeń związanych z terminami składania Żądań Wykupu Uczestnik każdorazowo powinien zapoznać się z zasadami przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez Oferującego lub Członka Konsorcjum, z którego pośrednictwa korzysta przy przekazywaniu Żądania Wykupu do Funduszu.
6. Uczestnik składa Żądanie Wykupu w Funduszu za pośrednictwem Oferującego lub Członka Konsorcjum z zastrzeżeniem, że:
  - 1) Uczestnik będący Uprawnionym Inwestorem może złożyć Żądanie Wykupu również bez pośrednictwa Oferującego i Członków Konsorcjum;
  - 2) Żądanie Wykupu, o którym mowa w ust. 3 powyżej, może zostać złożone wyłącznie w podmiocie (Oferujący albo Członek Konsorcjum) prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym mają zostać zapisane Certyfikaty objęte składanym Żądaniem Wykupu.
7. Zapłata za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana jest przez Fundusz w środkach pieniężnych lub – na żądanie Uczestnika – w Papierach Wartościowych („Żądanie Wykupu w Papierach”) pod warunkiem, że przedmiotem Żądania Wykupu są Certyfikaty o wartości stanowiącej nie mniej niż 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) według ostatniej, na moment złożenia Żądania Wykupu (z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej), WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem.



8. Każdy z podmiotów przyjmujących Żądania Wykupu:
- 1) przygotowuje i przekazuje Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, Żądaniach Wykupu, w terminie wskazanym w Prospekcie wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi Żądaniami Wykupu; informacje, o których mowa w niniejszym pkt 1 są przekazywane Towarzystwu w podziale na informacje dotyczące Żądań Wykupu złożonych w ramach Uczestników będących Uprawnionymi Inwestorami i pozostałych Uczestników oraz w rozbiciu na poszczególne podmioty przyjmujące Żądania Wykupu (Oferujący i Członkowie Konsorcjum);
  - 2) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu, za pośrednictwem Oferującego, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółową informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, Żądaniach Wykupu, w terminie wskazanym w Prospekcie, wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi Żądaniami Wykupu w rozbiciu na poszczególnych Uczestników;  
- na potrzeby dokonania przez Fundusz ustalenia warunków wykupu, o którym mowa w ust. 9 pkt 1 poniżej, przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z pkt 2 powyżej potwierdzają posiadanie, z zastrzeżeniem ust. 3 powyżej, przez Uczestników, których te informacje dotyczą, Certyfikatów objętych złożonymi Żądaniami Wykupu.
9. W przypadku, gdy Uczestnik składa Żądanie Wykupu w Papierach:
- 1) w dniu, o którym mowa w ust. 12 poniżej, Fundusz ustala i podaje do wiadomości Uczestnika za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy czym w przypadku Żądania Wykupu złożonego za pośrednictwem Oferującego albo Członka Konsorcjum – informacja przekazywana jest za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczył w jego złożeniu, liczbę Papierów Wartościowych poszczególnych emitentów, które będą wchodziły w skład przenoszonego na rzecz Uczestnika pakietu Papierów Wartościowych i wysokość środków pieniężnych, których wypłata przez Fundusz jest niezbędna dla dokonania zapłaty za wykup Certyfikatów (warunki wykupu);
  - 2) szczegółowy skład pakietu Papierów Wartościowych oraz wartość środków pieniężnych, o których mowa w pkt 1 powyżej, ustalana jest w następujący sposób:
    - a) liczby poszczególnych rodzajów (wg emitentów) akcji z obowiązującego na dany Dzień Wykupu pakietu Papierów Wartościowych, o którym mowa w ust. 10 poniżej, mnożone są przez liczbę Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu oraz dodatkowo mnożone przez współczynnik wynoszący 98% (słownie: dziewięćdziesiąt osiem);
    - b) każda z liczb ustalonych zgodnie z lit. a powyżej zaokrąglana jest w dół do najbliższej liczby całkowitej;
    - c) wartość pakietu akcji obliczonego zgodnie z lit. a i b powyżej uzupełniana jest o środki pieniężne w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy łączną wartością Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu obliczoną jako iloczyn ich liczby i

WANCI ustalonej na Dzień Wykupu a łączną wartością akcji ustaloną według wyceny na Dzień Wykupu;

- 3) Fundusz i Uczestnik niezwłocznie, jednak nie później niż do momentu wystawienia przez podmiot prowadzący na rzecz Uczestnika rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym są lub będą zapisane Certyfikaty objęte złożonym przez niego Żądaniem Wykupu, Instrukcji Rozrachunkowej, o której mowa w ust. 20 poniżej, zawierają umowę przeniesienia własności Papierów Wartościowych zawierającą w szczególności zgodne oświadczenia Funduszu o przeniesieniu własności wskazanych w niej Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika oraz Uczestnika o zgodzie na przeniesienie wskazanych w niej Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika w dniu i pod warunkiem rozliczenia transakcji będącej wynikiem złożenia przez Uczestnika Żądania Wykupu w Papierach (umowa, o której mowa w niniejszym pkt 3, jest zawierana w formie, w jakiej złożone zostało Żądanie Wykupu przez Uczestnika, w tym w formie, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie);
  - 4) wypłata z tytułu wykupu Certyfikatów powinna dodatkowo zostać pomniejszona o należną Opłatę za Wykup obliczoną zgodnie z ust. 11 poniżej;
  - 5) w przypadku braku posiadania przez Fundusz dostatecznej liczby Papierów Wartościowych dla realizacji Żądania Wykupu na zasadach określonych w pkt 2 powyżej, Fundusz wypłaca równowartość brakujących Papierów Wartościowych w środkach pieniężnych tak, aby łączna wartość pakietu Papierów Wartościowych według wyceny na Dzień Wykupu oraz środków pieniężnych była równa iloczynowi liczby Certyfikatów będących przedmiotem Żądania Wykupu oraz WANCI ustalonej na Dzień Wykupu.
10. W celu umożliwienia Uczestnikom składania Żądań Wykupu w Papierach Fundusz publikuje na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz udostępnia do wiadomości Uczestników za pośrednictwem Oferującego oraz Członków Konsorcjum informację o obowiązującym na dany Dzień Wykupu pakiecie akcji, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości jednego Certyfikatu. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym jest publikowana w każdym Dniu Sesyjnym.
  11. Zapłata za wykup Certyfikatów, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, dokonywana jest po cenie ustalonej jako Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny obliczona na Dzień Wykupu. Kwota zapłaty za wykup Certyfikatów jest pomniejszana o należną Opłatę za Wykup wynoszącą do 1% (słownie: jeden procent) łącznej wartości wykupywanych Certyfikatów obliczonej jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatów i liczby Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu, nie niższą jednak niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych). Opłata za Wykup może być zmniejszona lub wyłączona decyzją Towarzystwa.
  12. Uczestnicy, którzy złożyli Żądanie Wykupu, są informowani o cenie, po jakiej dokonany jest wykup Certyfikatów, objętych przyjętym Żądaniem Wykupu, w pierwszym Dniu Wyceny następującym po Dniu Wykupu. Informacja jest publikowana zgodnie z

procedurą określoną w Art. 43 ust. 2 lub 3 oraz dodatkowo jest dostępna za pośrednictwem Oferującego i Członków Konsorcjum.

13. Zapłata za wykup Certyfikatów jest przekazywana na:
  - 1) rachunek pieniężny lub rachunek bankowy Uczestnika służący do obsługi rachunku papierów wartościowych lub właściwego rachunku zbiorczego, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione lub inny rachunek pieniężny lub bankowy Uczestnika wskazany w Żądaniu Wykupu, przy czym kwota zapłaty jest pomniejszana o należną Opłatę za Wykup, o której mowa w ust. 11 powyżej;
  - 2) na rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione – w przypadku Żądania Wykupu w Papierach, z zastrzeżeniem ust. 9 pkt 4 powyżej.
14. Żądanie Wykupu powinno być złożone w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, z wykorzystaniem formularza dostarczonego przez Oferującego lub Członka Konsorcjum, a w przypadku Uprawnionego Inwestora na formularzu dostarczonym również przez Towarzystwo. W przypadku pisemnego Żądania Wykupu Uczestnik powinien wypełnić i podpisać 3 (słownie: trzy) egzemplarze Żądania Wykupu oraz, w przypadku, gdy żądanie Wykupu nie jest składane w podmiocie prowadzącym rachunek, na którym Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu są zarejestrowane, wraz ze świadectwem depozytowym, o którym mowa w Ustawie o Obrocie, lub, w przypadku Certyfikatów zapisanych na rachunku zbiorczym, dokumentem wydanym przez posiadacza właściwego rachunku zbiorczego, zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzającym posiadanie przez Uczestnika Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Żądanie Wykupu powinno być złożone wraz z dokumentem potwierdzającym spełnienie warunków określonych w ust. 3 pkt 1 i 2 powyżej (w szczególności: potwierdzenie zawarcia transakcji, w wyniku której Uczestnik nabył Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu).
15. Z chwilą złożenia Żądania Wykupu, Certyfikaty nim objęte są blokowane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy. W przypadku, gdy Żądanie Wykupu jest składane w stosunku do Certyfikatów przed ich zapisaniem na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub na właściwym rachunku zbiorczym, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy dokonuje blokady praw do otrzymania Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu.
16. Żądania Wykupu błędnie lub nie w pełni wypełnione lub niespełniające wymogu udokumentowania posiadania Certyfikatów nimi objętych, z zastrzeżeniem ust. 3 i 14 powyżej, są traktowane jako nieważne.

Żądania Wykupu złożone w Towarzystwie, u Oferującego lub Członka Konsorcjum w dniu W (gdzie „W” oznacza dzień złożenia Żądania Wykupu) są rozliczane w dniu W+2 - z zastrzeżeniem że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, rozliczenie może nastąpić za zgodą Funduszu, na wniosek Animatora Emitenta, w dniu W+1, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej. W przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym:

- 1) Animator Emitenta przekazuje w dniu W+1 niezwłocznie po publikacji informacji o ustalonych warunkach wykupu, nie później jednak niż na 1 (jedną) godzinę przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1;
- 2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1, w celu dokonania rozrachunku Żądania Wykupu złożonego przez Animatora Emitenta w dniu W+1.

W pozostałym zakresie stosuje się zasady określone w ust. 17 – 21 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1 w terminie w nim wskazanym, rozrachunek Żądania Wykupu dokonywany jest w dniu W+2 na zasadach określonych w ust. 17 – 21 poniżej.

17. Na podstawie informacji o ustalonych warunkach wykupu, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 pkt 1 powyżej, poszczególne podmioty przyjmujące Żądania Wykupu wystawiają najpóźniej w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu W, w celu wykupu Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu w dniu W+2, z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uczestnika nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący Żądanie Wykupu, Uczestnik podejmuje działania w celu spowodowania, że podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy wystawi odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do złożonego Żądania Wykupu, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 17, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uczestnika.
18. W przypadku wykupu Certyfikatów za środki pieniężne, po otrzymaniu od Funduszu dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu, Reprezentant Funduszu wystawia, z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej, w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność, do KDPW z zastrzeżeniem ust. 19 poniżej. Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
19. W przypadku Wykupu za Papiery, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe po otrzymaniu od Funduszu dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz:
  - 1) w zakresie zapłaty w części obejmującej środki pieniężne, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność - pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu;
  - 2) w zakresie zapłaty w części obejmującej Papiery Wartościowe, zgodnie z Zasadą Bez Płatności - w oparciu o przekazane przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 pkt 3 powyżej,

umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych oraz pod warunkiem, że na rozliczeniowym rachunku bankowym Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane środki pieniężne, o których mowa w pkt 1 powyżej i pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów.

20. Instrukcje Rozrachunkowe, o których mowa w ust. 19 powyżej, wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu w dniu W+2 zgodnie z Zasadą Bez Płatności. Postanowienie ust. 18 powyżej ostatnie zdanie stosuje się.
21. Z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, w dniu W+2 Certyfikaty są zapisywane na wyodrębnionym rachunku Reprezentanta Funduszu i z tą chwilą ulegają umorzeniu.
22. Z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio podmiot przyjmujący Żądanie Wykupu lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku gdy rachunek ten nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący Żądanie Wykupu, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu W+2 Papierów Wartościowych lub środków pieniężnych stanowiących zapłatę za wykupione Certyfikaty na odpowiednim rachunku Uczestnika.

## **ROZDZIAŁ IX**

### **RODZAJE, MAKSYMALNA WARTOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I WYLICZANIE KOSZTÓW FUNDUSZU**

#### *Artykuł 35. Koszty Funduszu*

1. Fundusz ponosi następujące rodzaje kosztów:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w wysokości nie przekraczającej kwoty wskazanej w ust. 4 poniżej;
  - 2) prowizje i opłaty z tytułu transakcji zawieranych przez Fundusz, w tym prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe; prowizje od przelewów bankowych, opłaty za prowadzenie rachunków bankowych; inne koszty bezpośrednio związane z transakcjami zawieranymi przez Fundusz;
  - 3) prowizje i odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych na rzecz Funduszu;
  - 4) taksy notarialne, opłaty pocztowe, sądowe i administracyjne, w tym opłaty za zezwolenia i rejestracje;
  - 5) podatki;
  - 6) opłaty na rzecz GPW, KDPW lub podmiotu organizującego Alternatywny System Obrotu;
  - 7) wydatki odnoszące się do ogłoszeń wymaganych przez obowiązujące przepisy prawa w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;

- 8) wydatki z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w skali roku, w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
  - a) 150.000 PLN (słowie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych),
  - b) 0,04% (słownie: cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 9) opłaty i wydatki administracyjne związane z organizacją Zgromadzeń Inwestorów, w tym koszty przygotowania i tłumaczenia materiałów oraz dostarczenia dokumentacji dla Uczestników w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
- 10) wynagrodzenie Depozytariusza, z zastrzeżeniem pkt 11 poniżej, z tytułu Umowy Depozytowej, w tym również opłaty na rzecz podmiotów przechowujących Aktywa Funduszu w oparciu o umowę z Depozytariuszem, jak również wydatki związane ze zwrotem przez Fundusz kosztów poniesionych przez Depozytariusza związanych ze świadczeniem przez Depozytariusza usług na rzecz Funduszu na podstawie Umowy Depozytowej, w skali roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
  - a) 100.000 PLN (słowie: sto tysięcy złotych),
  - b) 0,04% (słownie: cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 11) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
- 12) wynagrodzenia biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
- 13) wydatki związane z emisją Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
- 14) opłaty i inne wydatki związane z wykorzystywanym oprogramowaniem, licencjami oraz zgodą na wykorzystywanie przez Fundusz własności intelektualnej dotyczącej indeksów, w tym Indeksu Odniesienia, w skali roku w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
  - a) 60.000 PLN (słowie: sześćdziesiąt tysięcy złotych),
  - b) 0,05% (słownie: pięć setnych procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 15) opłaty związane z obsługą prawną Funduszu, w tym z zastępstwem prawnym, koszty doradztwa podatkowego oraz usług świadczonych na podstawie umowy o świadczenie innych usług doradczych w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
- 16) opłaty związane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości nie większej niż 250.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) w skali roku kalendarzowego.

2. Koszty określone w ust. 1 pkt 2 – 6 powyżej nie są kosztami limitowanymi i są pokrywane przez Fundusz w wysokości i w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt 7 – 16 powyżej są kosztami limitowanymi.
4. Towarzystwo począwszy od dnia rejestracji Funduszu, pobiera z Aktywów Funduszu roczne wynagrodzenie w wysokości 0,8% Wartości Aktywów Netto Funduszu przed obciążeniem ich kosztami wynagrodzenia dla Towarzystwa, o których mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, przy czym wynagrodzenie to naliczane jest w ujęciu dziennym.
5. W przypadku zmian przepisów podatkowych skutkujących objęciem podatkiem VAT wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, wynagrodzenie wyznaczone zgodnie z ust. 4, z dniem wprowadzenia tych zmian, będzie traktowane jako wynagrodzenie netto.
6. Koszty obciążające Fundusz pobierane są nie wcześniej niż z dniem rejestracji Funduszu.
7. Towarzystwo pokrywa:
  - 1) koszty niewymienione w ust. 1 powyżej;
  - 2) koszty wymienione w ust. 1 pkt 7 - 16 powyżej w zakresie przekraczającym wielkość limitów tam określonych.
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków również innych kosztów obciążających Fundusz wymienionych w ust. 1.

## **ROZDZIAŁ X**

### **ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU**

#### **Artykuł 36. *Terminy oraz podstawa prawna wyceny Aktywów Funduszu***

W każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów oraz ustalenia:

- a) Wartości Aktywów Netto Funduszu,
- b) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Wycena Aktywów odbywa się zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, to znaczy zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2019 r. poz. 351) oraz rozporządzeniem z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

#### **Artykuł 37. *Wycena Aktywów Funduszu – zasady ogólne***

1. Ze względu na politykę inwestycyjną Funduszu, w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty ustalenia WAN oraz WANCI, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do ustalenia wartości

Aktywów Netto oraz ustalenia WANCI oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2 poniżej, jest godzina 23:30 w Dniu Wyceny.

2. Aktywa Funduszu notowane na Aktywnym Rynku wyceniane są według wartości godziwej. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
  - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem transakcyjnym na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
  - b) jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem transakcyjnym na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 poniżej, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
  - c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem transakcyjnym na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, z zastrzeżeniem lit. b) powyżej, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 poniżej.
3. Aktywa Funduszu nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane są według wartości godziwej, z zastrzeżeniem Art. 39 ust. 2 - 4 i Art. 41, w tym w szczególności nienotowane dłużne Papiery Wartościowe wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.
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. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat Funduszu uznaje się również wartość wyznaczoną poprzez:



- a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
- c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

### Artykuł 38. **Wycena Aktywów notowanych na Aktywnym Rynku**

1. Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 37 ust. 2. Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów albo na danym składniku Aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 37 ust. 2 lit. b.
2. Dłużne Papiery Wartościowe wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 37 ust. 2. Dłużne Papiery Wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów albo na danym składniku Aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 37 ust. 2 lit. b.
3. Instrumenty Pochodne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 37 ust. 2. Instrumenty Pochodne, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów albo na danym składniku Aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 37 ust. 2 lit. b.
4. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się niezwłocznie po otrzymaniu wiarygodnych informacji niezbędnych do oceny wszystkich rynków, na których Aktywa Funduszu są notowane, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc, w którym będzie dokonywana wycena. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne możliwe do zastosowania kryterium:
  - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat;
  - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;
  - c) kolejność wprowadzenia do obrotu;

- d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
5. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, do momentu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 powyżej, rynkiem głównym będzie rynek, na którym dany składnik Aktywów Funduszu został nabyty, z zastrzeżeniem, że gdy dany składnik Aktywów Funduszu jest notowany na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW lub BondSpot S.A., rynkiem tym będzie Rynek Regulowany organizowany przez GPW.

#### Artykuł 39. **Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku**

1. Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe wycenia się za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w szczególności:
- 1) dla akcji:
- a) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) bądź też przy wykorzystaniu wartości skorygowanych aktywów netto (kapitał własny), aktywów netto (kapitał własny) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu – przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym podmiotom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z przeprowadzonej wyceny będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- b) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie wartości skorygowanych aktywów netto (kapitał własny), aktywów netto (kapitał własny) tychże podmiotów lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu - przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym podmiotom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z przeprowadzonej wyceny będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym

przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

- 2) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru i kwitów depozytowych – w oparciu o modele wyceny tych lokat, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta, przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu jest wyznaczana zgodnie z postanowieniami w pkt 1 powyżej.
2. Dłużne Papiery Wartościowe wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Papiery Wartościowe nabyte z jednoczesnym zobowiązaniem drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przedmiotem transakcji mogą być Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz Papiery Wartościowe dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Zobowiązania z tytułu zbycia Papierów Wartościowych, z jednoczesnym zobowiązaniem Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
5. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyceniane będą według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej wyznaczonej poprzez:
  - 1) zastosowanie właściwego modelu wyceny Aktywów Funduszu, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
  - 2) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji poprzez zastosowanie wyceny opartej o wycenę instrumentu bazowego i terminu zapadalności danego Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z uwzględnieniem stanu rozliczeń Funduszu i kontrahenta.

#### Artykuł 40. **Wycena depozytów, kredytów i pożyczek**

1. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Należności z tytułu udzielonej pożyczki Papierów Wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki Papierów Wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych.

#### Artykuł 41. *Pozostałe zasady wyceny*

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 i zobowiązania, o których mowa w ust. 1 powyżej, są wyceniane w walucie, w której wyceniane są Aktywa i pasywa Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu, które są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, jest ustalana w stosunku do euro.
4. Modele i metody wyceny, o których jest mowa w Art. 37 ust. 5, składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

## ROZDZIAŁ XI

### PRZEPISY O ROZWIĄZANIU FUNDUSZU

#### Artykuł 42. *Rozwiązanie i likwidacja Funduszu*

1. Fundusz zostaje rozwiązany, jeśli:
  - 1) Ustawa tak stanowi;
  - 2) Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
  - 3) Certyfikaty nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym oraz Towarzystwo nie podjęło decyzji o ubieganiu się o ich wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu i podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu;
  - 4) Certyfikaty nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym i nie zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu;
  - 5) Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadkach innych niż wymienione w pkt 3 i 4 powyżej, przy czym przesłanką uzasadniającą podjęcie takiej decyzji może być wyłącznie wystąpienie jednej z poniższych okoliczności:
    - a) wdrożenie przepisów prawa lub regulacji określających zasady funkcjonowania portfelowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych uniemożliwiających dalszą realizację polityki inwestycyjnej Funduszu na zasadach określonych w Statucie – o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
    - b) Indeks Odniesienia będący przedmiotem strategii replikacji przestanie istnieć, przestanie być publikowany lub z innego powodu nie będzie publicznie dostępny - o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;

- c) metodologia kalkulacji Indeksu Odniesienia ulegnie tak istotnym zmianom, że niemożliwa stanie się realizacja celu inwestycyjnego Funduszu bez kolizji z obowiązującymi regulacjami prawnymi dotyczącymi limitów inwestycyjnych dla funduszy portfelowych zamkniętych - o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
  - d) Wartość Aktywów Netto Funduszu obniży się do poziomu poniżej 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) i w ocenie Towarzystwa wzrost wartości Aktywów powyżej tego poziomu w okresie jednego roku będzie mało prawdopodobne;
  - e) płynność Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia obniży się w takim stopniu, że bez naruszenia postanowień Statutu lub Ustawy, nie będzie możliwa realizacja zapisu na Certyfikaty, Żądań Wykupu lub dokonywanie korekt struktury portfela Funduszu w związku z okresowymi zmianami struktury Indeksu Odniesienia umożliwiającymi realizację celu inwestycyjnego Funduszu - o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
  - f) Certyfikaty zostaną wykluczone z obrotu na Rynku Regulowanym na mocy decyzji KNF lub uchwały Zarządu GPW.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu.
  3. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów ani dokonywać wykupu Certyfikatów.
  4. Informacja o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu jest przekazywana przez Towarzystwo Uczestnikom niezwłocznie, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 43 ust. 4 zdanie pierwsze, oraz do KNF. Ponadto Fundusz publikuje informację określoną w zdaniu poprzedzającym zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej i aktami wykonawczymi do niej.
  5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Aktywa Funduszu są zbywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników.
  6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.
  7. Likwidator niezwłocznie zawiadamia KNF o podjętych czynnościach określonych w ust. 4 - 6 powyżej. Po dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej, likwidator składa wniosek do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

8. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, o ile KNF nie wyznaczy innego podmiotu jako likwidatora Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje, zgodnie z przepisami Ustawy, dokumenty i inne nośniki danych przez okres 5 (słownie: pięć) lat od daty rozwiązania Funduszu.

## **ROZDZIAŁ XII**

### **INFORMACJE O FUNDUSZU I CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH**

#### **Artykuł 43. *Obowiązki informacyjne Funduszu***

1. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o Ofercie Publicznej i przepisach wykonawczych do tych ustaw lub, w przypadku wprowadzenia Certyfikatów do Alternatywnego Systemu Obrotu, odpowiednim regulacjom dotyczącym danego Alternatywnego Systemu Obrotu.
2. Informacje dotyczące WANCI Funduszu będą udostępniane publicznie niezwłocznie po dokonaniu wyceny zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej Aktywów Funduszu i ustaleniu WANCI na dany Dzień Wyceny poprzez przekazanie do KNF, GPW oraz na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) i za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
3. Jeżeli przepisy wskazane w ust. 1 powyżej nie stanowią inaczej, Fundusz będzie publikował na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) wszystkie wymagane prawem i Statutem informacje dotyczące Funduszu. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz będzie dokonywał ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet”. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w zdaniu poprzedzającym w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”.
4. Wszelkie zmiany Statutu oraz informacje na temat ich wejścia w życie, a także informacje, ostrzeżenia i komunikaty inne niż wskazane w ust. 3 powyżej, będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl).
5. Fundusz będzie obowiązany sporządzać roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Fundusz będzie publikował sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa, o których mowa w ust. 1 powyżej, oraz dodatkowo na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl).
6. Fundusz będzie publikował na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) informacje o aktualnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów na podstawie informacji uzyskanych od KDPW. Informacje te będą publikowane codziennie, po Zamknięciu Sesji na rynku, na którym będą notowane Certyfikaty. Informacje te będą uznawane za aktualne w następnym Dniu Roboczym do kolejnej publikacji przez Fundusz informacji na temat aktualnej liczby wyemitowanych Certyfikatów zgodnie z niniejszym ust. 6.

7. Uwzględniając charakter Funduszu, w szczególności kompozycję jego portfela, jak i metodykę zarządzania portfelem Funduszu w celu umożliwienia inwestorom szacowania wartości godziwej Certyfikatu, jak też potencjalnego zakresu możliwych jego zmian, Fundusz, począwszy od Dnia Sesyjnego poprzedzającego pierwszy Dzień Wykupu, publikuje na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) w każdym Dniu Sesyjnym po Zamknięciu Sesji, według stanu na ostatni Dzień Wyceny następujące informacje:
- 1) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
  - 2) udział akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia wyrażony jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
  - 3) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, w tym również z tytułu wbudowanych Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
  - 4) informację o obowiązującym na następny Dzień Wykupu pakiecie akcji, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości jednego Certyfikatu, który Fundusz przyjmuje na potrzeby rozliczeń z Uczestnikiem w przypadku otrzymania Żądania Wykupu w Papierach.

#### Artykuł 44. **Indeks Odniesienia**

1. Towarzystwo, kierując się interesem Uczestników, może dokonywać zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu w tym poprzez zmianę uprzednio ustalonego Indeksu Odniesienia, gdy:
  - 1) wagi poszczególnych składników Indeksu Odniesienia, w przypadku ich dokładnego odzwierciedlenia, mogłyby powodować naruszenie obowiązujących Fundusz przepisów prawa lub mieć, w ocenie Towarzystwa, negatywny wpływ na sytuację Funduszu;
  - 2) uprzednio ustalony Indeks Odniesienia przestanie istnieć;
  - 3) pojawi się indeks, który przez inwestorów będzie traktowany jako nowy standard dla danego rynku lub którego wprowadzenie będzie w opinii Towarzystwa korzystniejsze dla Uczestników Funduszu niż uprzednio ustalony Indeks Odniesienia;
  - 4) inwestowanie w Papiery Wartościowe wchodzące w skład danego Indeksu Odniesienia stanie się istotnie utrudnione;
  - 5) Instrumenty Pochodne oparte na uprzednio ustalonym Indeksie Odniesienia przestaną istnieć.
2. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu będzie wymagać zmiany Statutu. Wszelkie zmiany Statutu dotyczące polityki inwestycyjnej Funduszu będą wchodzić w życie w ciągu 3 (słownie: trzech) miesięcy od dnia ich ogłoszenia. Informacja o zmianie Statutu zostanie przez Fundusz ogłoszona w sposób wskazany w Art. 43 ust. 4.

Artykuł 45. ***Postanowienia końcowe***

Do kwestii nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy.



## Załącznik nr 2 do Prospektu

### Wzór formularza zapisu na Certyfikaty serii A/B\* Beta ETF mWIG40TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Niniejszy formularz stanowi zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A/B\* („Certyfikaty”) - Beta ETF mWIG40TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”), których emitentem jest Fundusz zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa („Towarzystwo”). Certyfikaty oferowane są na warunkach i zgodnie z zasadami emisji opisanymi w prospekcie emisyjnym certyfikatów inwestycyjnych serii A i B Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego, wraz z aneksami i komunikatami aktualizującymi (dalej odpowiednio „Prospekt” oraz „Oferta”) i niniejszym formularzem zapisu.

#### Dane inwestora:

Imię i nazwisko / Nazwa inwestora:	
PESEL / REGON:	
Seria i numer dokumentu tożsamości / Numer w rejestrze:	
Adres zamieszkania / Siedziba i adres:	
Telefon:	
Email:	
Kraj obywatelstwa:	
Kod LEI:	
Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej	
Status dewizowy inwestora: (zaznaczyć „X”)	<input type="checkbox"/> Rezydent <input type="checkbox"/> Nierezydent

#### Dane osoby składającej zapis w imieniu inwestora:

Imię i nazwisko / Nazwa:	
PESEL / REGON:	
Data urodzenia (gdy brak PESEL):	
Seria i numer dokumentu tożsamości / Numer w rejestrze:	
Adres zamieszkania / Siedziba i adres:	
Kraj obywatelstwa:	
Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej	

#### Rachunek papierów wartościowych na którym mają zostać zapisane Certyfikaty:

Numer rachunku papierów wartościowych, z którego składany jest zapis:	
Nazwa firmy inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych:	

#### Seria Certyfikatów na który składany jest zapis (zaznaczyć „X”):

Seria A	<input type="checkbox"/>	Seria B	<input type="checkbox"/>
---------	--------------------------	---------	--------------------------

#### Parametry zapisu na Certyfikaty Serii A:

Liczba certyfikatów objętych zapisem:	(słownie:
Cena emisyjna jednego Certyfikatu Serii A [zł]:	(słownie:
Wartość zapisu [zł]:	(słownie:
Opłata subskrypcyjna [%]:	
Opłata subskrypcyjna [zł]:	(słownie:
Należna wpłata [zł]:	(słownie:
Data i czas złożenia zapisu:	

#### Parametry zapisu na Certyfikaty Serii B:

Liczba certyfikatów objętych zapisem:	(słownie:
Cena odniesienia jednego Certyfikatu Serii B [zł]:	(słownie:
Opłata subskrypcyjna [%]:	
Początkowa wpłata [zł]:	(słownie:
Data i czas złożenia zapisu:	

Zwrot wpłaconej kwoty lub jej części zostanie dokonany na rachunek pieniężny, z którego opłacony zostanie zapis na Certyfikaty.

Przydzielone inwestorowi Certyfikaty zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego składany będzie zapis na Certyfikaty.

#### Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja, niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję warunki Oferty; otrzymałem informację, że Fundusz umożliwi zapoznanie się z informacjami o których mowa w art. 222a ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, poprzez zamieszczenie ich w treści Prospektu;
- zapoznałem się z treścią Statutu i wyrażam zgodę na jego brzmienie;
- jestem świadomy faktu, iż Cena Odniesienia nie stanowi ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B oraz potwierdzam, iż znany jest mi określony w Prospekcie sposób ustalania ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B;
- zgadzam się na nieprzydzielenie inwestorowi Certyfikatów w Ofercie lub przydzielenie Certyfikatów w mniejszej liczbie niż objęta zapisem, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- otrzymałem oraz zapoznałem się z dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID), o którym mowa w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady UE Nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP);
- jestem świadomy ryzyka inwestycyjnego wynikającego z inwestycji w Certyfikaty, w tym ryzyka utraty części lub całości zainwestowanego kapitału, i akceptuję fakt, iż Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zostałem poinformowany, iż:
  - 1) administratorem moich danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo;
  - 2) dane kontaktowe do inspektora ochrony danych w Funduszu i Towarzystwie: e-mail daneosobowe@agiofunds.pl;
  - 3) moje dane osobowe przetwarzane będą w celu:
    - a) realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu,
    - b) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych wynikających m.in. z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami

inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami,

- c) wynikającym z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią, za które administrator uznaje w szczególności: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, obronę przed odpowiedzialnością podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej;
- 4) podanie przeze mnie danych osobowych jest niezbędne celem umożliwienia realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu. Konsekwencją niewyrażenia zgody na przetwarzanie danych osobowych będzie uniemożliwienie Funduszowi i Towarzystwu świadczenia usług na rzecz inwestora;
  - 5) odbiorcą moich danych osobowych będą podmioty z którymi Fundusz albo Towarzystwo zawarły stosowną umowę o powierzenie przetwarzania danych osobowych celem wypełnienia ciążących na administratorze danych osobowych obowiązków prawnych, takie jak: podmioty obsługujące Fundusz, podmioty świadczące usługi księgowo, informatyczne oraz usługi marketingowe na rzecz Towarzystwa i Funduszu, biegli rewidenci w związku z audytem sprawozdań finansowych Towarzystwa i Funduszu, a także podmiot pełniący funkcję oferującego Funduszu;
  - 6) moje dane osobowe nie będą przekazywane do odbiorców znajdujących się w państwach poza Europejskim Obszarem Gospodarczym;
  - 7) moje dane osobowe będą przechowywane przez okres: niezbędny do realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu terminów przedawnienia roszczeń, liczony od chwili wymagalności poszczególnych roszczeń, a także okres niezbędny do obrony przed odpowiedzialnością podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary;
  - 8) mam prawo wniesienia w dowolnym momencie sprzeciwu wobec przetwarzania moich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim. Mam prawo wniesienia w dowolnym momencie sprzeciwu – z przyczyn związanych z moją szczególną sytuacją – wobec przetwarzania moich danych osobowych, gdy przetwarzanie, w tym profilowanie, jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora;
  - 9) posiadam prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych w dowolnym momencie bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.;
  - 10) przysługuje mi uprawnienie do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych;
  - 11) w zakresie przetwarzania w celu, o którym mowa w pkt 3 lit. b, obowiązek podania danych jest wymogiem ustawowym; z kolei w przypadku przetwarzania danych w celach, o których mowa w pkt 3 lit. a i c, obowiązek podania danych jest wymogiem umownym;
- zostałem upoważniony do udostępnienia danych osobowych osób trzecich, wskazanych przeze mnie w związku z uczestnictwem w Funduszu, w szczególności występujących jako pełnomocnicy, beneficjentów rzeczywistych, reprezentantów;
  - **wyrażam zgodę / nie wyrażam zgody\*** na umieszczenie moich danych osobowych w bazie danych Funduszu, który będzie ich administratorem oraz na ich przekazywanie do AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, a także na ich przetwarzanie zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („Ogólne rozporządzenie o ochronie danych”) w celach marketingu usług oraz na przesyłanie mi za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej;
  - wyrażam zgodę na przekazywanie stanowiących tajemnicę zawodową danych inwestora w zakresie informacji związanych z dokonaniem przez Inwestora zapisem na Certyfikaty Domowi Maklerskiemu Banku Ochrony Środowiska S.A., pełniącemu funkcję oferującego Funduszu, oraz Towarzystwu i Funduszowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....  
(data i podpis inwestora/osoby składającej zapis w imieniu  
inwestora)

.....  
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis,  
pieczęć adresowa firmy inwestycyjnej)

**Uwaga:** Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora może być uznanie zapisu za nieważny. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

\*- niepotrzebne skreślić

## Załącznik nr 3 do Prospektu

### Wzór formularza zapisu na Certyfikaty serii A/B\* Beta ETF mWIG40TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych/Uprawnionych Inwestorów\*

Niniejszy formularz stanowi zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A/B\* („Certyfikaty”) - Beta ETF mWIG40TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”), których emitentem jest Fundusz zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa („Towarzystwo”). Certyfikaty oferowane są na warunkach i zgodnie z zasadami emisji opisanymi w prospekcie emisyjnym certyfikatów inwestycyjnych serii A i B Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego, wraz z aneksami i komunikatami aktualizującymi (dalej odpowiednio „Prospekt” oraz „Oferta”) i niniejszym formularzem zapisu.

#### Dane inwestora:

Imię i nazwisko / Nazwa inwestora:	
PESEL / REGON:	
Seria i numer dokumentu tożsamości / Numer w rejestrze:	
Adres zamieszkania / Siedziba i adres:	
Telefon:	
Email:	
Kraj obywatelstwa:	
Kod LEI:	
Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej	
Status dewizowy inwestora: (zaznaczyć „X”)	<input type="checkbox"/> Rezydent <input type="checkbox"/> Nierezydent

#### Dane osoby składającej zapis w imieniu inwestora:

Imię i nazwisko / Nazwa:	
PESEL / REGON:	
Data urodzenia (gdy brak PESEL):	
Seria i numer dokumentu tożsamości / Numer w rejestrze:	
Adres zamieszkania / Siedziba i adres:	
Kraj obywatelstwa:	
Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej	

#### Seria Certyfikatów na który składany jest zapis (zaznaczyć „X”):

Seria A	<input type="checkbox"/>	Seria B	<input type="checkbox"/>
---------	--------------------------	---------	--------------------------

#### Parametry zapisu na Certyfikaty Serii A:

Liczba certyfikatów objętych zapisem:	(słownie: _____)
Cena emisyjna jednego Certyfikatu Serii A [zł]:	(słownie: _____)
Wartość zapisu [zł]:	(słownie: _____)

Opłata subskrypcyjna [%]:	
Opłata subskrypcyjna [zł]:	(słownie:
Należna wpłata [zł]:	(słownie:
Data i czas złożenia zapisu:	

#### Parametry zapisu na Certyfikaty Serii B:

Liczba certyfikatów objętych zapisem:	(słownie:
Opłata subskrypcyjna [%]:	
Data i czas złożenia zapisu:	
Zobowiązuję się do:	
<ul style="list-style-type: none"> <li>a) zapewnienia środków na opłacenie niniejszego zapisu w wysokości/wartości i rodzaju ustalonych zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie w dniu Z+2 („Z” - dzień złożenia niniejszego zapisu);</li> <li>b) opłacenia niniejszego zapisu w sposób i terminie określonych w Prospekcie; oraz</li> <li>c) przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w terminie wskazanym w Prospekcie.</li> </ul>	

**Numer rachunku bankowego inwestora, na który mają zostać zwrócone środki pieniężne w przypadku nadpłaty, nieprzydzielenia części lub całości Certyfikatów, nieważności zapisu, uchylecia się od skutków zapisu, niedościa emisji Certyfikatów do skutku.**

Numer rachunku:	
Nazwa podmiotu prowadzącego rachunek:	

#### Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja, niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję warunki Oferty; otrzymałem informację, że Fundusz umożliwia zapoznanie się z informacjami o których mowa w art. 222a ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, poprzez zamieszczenie ich w treści Prospektu;
- zapoznałem się z treścią Statutu i wyrażam zgodę na jego brzmienie;
- znany jest mi określony w Prospekcie sposób ustalania ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B;
- zgadzam się na nieprzydzielenie inwestorowi Certyfikatów w Ofercie lub przydzielenie Certyfikatów w mniejszej liczbie niż objęta zapisem, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- jestem świadomy ryzyka inwestycyjnego wynikającego z inwestycji w Certyfikaty, w tym ryzyka utraty części lub całości zainwestowanego kapitału, i akceptuję fakt, iż Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zostałem poinformowany, iż:
  - 1) administratorem moich danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo;
  - 2) dane kontaktowe do inspektora ochrony danych w Funduszu i Towarzystwie: e-mail daneosobowe@agiofunds.pl;
  - 3) moje dane osobowe przetwarzane będą w celu:
    - a) realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu,
    - b) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych wynikających m.in. z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a

Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami,

- c) wynikającym z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią, za które administrator uznaje w szczególności: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, obronę przed odpowiedzialnością podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej;
- 4) podanie przeze mnie danych osobowych jest niezbędne celem umożliwienia realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu. Konsekwencją niewyrażenia zgody na przetwarzanie danych osobowych będzie uniemożliwienie Funduszowi i Towarzystwu świadczenia usług na rzecz inwestora;
  - 5) odbiorcą moich danych osobowych będą podmioty z którymi Fundusz albo Towarzystwo zawarły stosowną umowę o powierzenie przetwarzania danych osobowych celem wypełnienia ciężących na administratorze danych osobowych obowiązków prawnych, takie jak: podmioty obsługujące Fundusz, podmioty świadczące usługi księgowo, informatyczne oraz usługi marketingowe na rzecz Towarzystwa i Funduszu, biegli rewidenci w związku z audytem sprawozdań finansowych Towarzystwa i Funduszu, a także podmiot pełniący funkcję oferującego Funduszu;
  - 6) moje dane osobowe nie będą przekazywane do odbiorców znajdujących się w państwach poza Europejskim Obszarem Gospodarczym;
  - 7) moje dane osobowe będą przechowywane przez okres: niezbędny do realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu, wypełniania obowiązków prawnych ciężących na administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu terminów przedawnienia roszczeń, liczony od chwili wymagalności poszczególnych roszczeń, a także okres niezbędny do obrony przed odpowiedzialnością podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary;
  - 8) mam prawo wniesienia w dowolnym momencie sprzeciwu wobec przetwarzania moich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim. Mam prawo wniesienia w dowolnym momencie sprzeciwu – z przyczyn związanych z moją szczególną sytuacją – wobec przetwarzania moich danych osobowych, gdy przetwarzanie, w tym profilowanie, jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora;
  - 9) posiadam prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych w dowolnym momencie bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.;
  - 10) przysługuje mi uprawnienie do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych;
  - 11) w zakresie przetwarzania w celu, o którym mowa w pkt 3 lit. b, obowiązek podania danych jest wymogiem ustawowym; z kolei w przypadku przetwarzania danych w celach, o których mowa w pkt 3 lit. a i c, obowiązek podania danych jest wymogiem umownym;
- zostałem upoważniony do udostępnienia danych osobowych osób trzecich, wskazanych przeze mnie w związku z uczestnictwem w Funduszu, w szczególności występujących jako pełnomocnicy, beneficjentów rzeczywistych, reprezentantów;
  - **wyrażam zgodę / nie wyrażam zgody\*** na umieszczenie moich danych osobowych w bazie danych Funduszu, który będzie ich administratorem oraz na ich przekazywanie do AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, a także na ich przetwarzanie zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („Ogólne rozporządzenie o ochronie danych”) w celach marketingu usług oraz na przesyłanie mi za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej;
  - wyrażam zgodę na przekazywanie stanowiących tajemnicę zawodową danych inwestora w zakresie informacji związanych z dokonaniem przez Inwestora zapisem na Certyfikaty Domowi Maklerskiemu Banku Ochrony Środowiska S.A., pełniącemu funkcję oferującego Funduszu, oraz Towarzystwu i Funduszowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....  
(data i podpis inwestora/ osoby składającej zapis w imieniu  
inwestora)

.....  
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis,  
pieczęć adresowa firmy inwestycyjnej)

**Uwaga:** Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora może być uznanie zapisu za nieważny. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

\*- niepotrzebne skreślić

## DYSPOZYCJA DEPONOWANIA

Ja/My niżej podpisany/-i, działając w imieniu Inwestora, o którym mowa poniżej, proszę/prosimy o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych wskazanym w poniższej tabeli wszystkich przydzielonych Inwestorowi Certyfikatów.

Inwestor:	
Numer rachunku papierów wartościowych:	
Pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych:	
Kod KDPW podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych:	
Identyfikator konta podmiotowego:	

**Oświadczenie:** Inwestor niniejszym zobowiązuje się do niezwłocznego poinformowania firmy inwestycyjnej w której złożony został zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdza nieodwołalność niniejszej Dyspozycji.

**Uwaga:** *Niekompletna lub nieczytelna Dyspozycja, w tym niezawierająca pełnego numeru rachunku, nazwy i kodu podmiotu, jest nieważna. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia Dyspozycji ponosi Inwestor.*

.....  
(data i podpis osoby/osób upoważnionych do reprezentowania inwestora)

.....  
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa firmy inwestycyjnej)