

PROSPEKT INFORMACYJNY

QUERCUS INSTYTUCJONALNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Fundusz używa skrótu nazwy:

QUERCUS INSTYTUCJONALNY SFIO

Subfundusze Funduszu:

QUERCUS DŁUŻNY 2

QUERCUS DŁUŻNY 1

Funduszem zarządza:

Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie, adres internetowy: www.quercustfi.pl

Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, dnia 29 kwietnia 2021 r.

Ostatni tekst jednolity Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Warszawie, dnia 29 kwietnia 2021 r.

Rozdział I

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie Informacyjnym

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

Sebastian Buczek – Prezes Zarządu

Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Piotr Płuska – Wiceprezes Zarządu

Paweł Cichoń – Wiceprezes Zarządu

Paweł Pasternok – Członek Zarządu

Wymienione wyżej osoby działają w imieniu Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

Oświadczam, że informacje zawarte w niniejszym prospekcie informacyjnym są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie informacyjnym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 95, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku od ryzyka tych funduszy (Dz.U. z 2013 r., poz. 673, z późn. zm.), oraz że zgodnie z moją najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w niniejszym prospekcie informacyjnym, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową funduszu QUERCUS Instytucjonalny SFIO.

Sebastian Buczek

Artur Paderewski

Piotr Płuska

Paweł Cichoń

Paweł Pasternok

Rozdział II

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

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

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

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

2. DATA ZEZWOLENIA NA WYKONYWANIE DZIAŁALNOŚCI PRZEZ TOWARZYSTWO

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

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

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

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 59 973 741,69 zł, a wysokość poszczególnych składników kapitału własnego wynosiła:

kapitał zakładowy: 5 521 645,10 zł,
kapitał zapasowy: 11 102 779,86 zł,
kapitały rezerwowe: 25 422 197,37 zł,
zysk za rok 2019: 17 927 119,36 zł.

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

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

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

Nie istnieje podmiot dominujący wobec Towarzystwa.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa, zgodnie z informacjami posiadanymi na dzień 29 kwietnia 2021 r., są:

- 1) Sebastian Buczek – 12,19% głosów,
- 2) Anna Buczek – 6,67% głosów,
- 3) Jakub Głowacki – 10,15% głosów,
- 4) Jakub Głowacki spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie – 8,94% głosów,
- 5) Nationale-Nederlanden OFE, z siedzibą w Warszawie – 6,72% głosów,
- 6) Q1 FIZ, z siedzibą w Warszawie – 8,63% głosów,
- 7) Betplay International sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach – 8,40% głosów.

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

7. IMIONA I NAZWISKA:

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

Sebastian Buczek – Prezes Zarządu
Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Piotr Płuska – Wiceprezes Zarządu
Paweł Cichoń – Wiceprezes Zarządu
Paweł Pasternok – Członek Zarządu

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

Jerzy Cieślik

Jerzy Lubianiec

Janusz Nowicki

Dariusz Olczyk

Paweł Sanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

Osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie Subfunduszami są:

QUERCUS Dłużny 2 – wspólnie Sebastian Buczek i Krzysztof Grudzień

QUERCUS Dłużny 1 – Mariusz Zaród

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

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

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

Towarzystwo zarządza następującymi funduszami inwestycyjnymi nieobjętymi niniejszym Prospektem:

– QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

– QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

– QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

– Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

– Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

– QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

– Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

– Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

– Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

– R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

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

Towarzystwo opracowało i wdrożyło politykę wynagrodzeń ustanawiającą zasady wynagradzania członków zarządu, osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, oraz osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem, stosownie do postanowień art. 47a Ustawy, a także osób wykonujących czynności wyceny aktywów Funduszu, stosownie do postanowień art. 36a Ustawy.

Polityka Wynagrodzeń obowiązująca w Towarzystwie została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Polityka Wynagradzania członków Rady Nadzorczej została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Polityka wynagrodzeń jest dostosowana do wielkości i struktury organizacyjnej Towarzystwa i zarządzanych funduszy oraz do charakteru, zakresu i stopnia złożoności działalności Towarzystwa i zapewnia prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia. Polityka wynagrodzeń nie przewiduje uznaniowych świadczeń emerytalnych. Towarzystwo nie jest znaczącym towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych.

Towarzystwo niniejszym informuje, że szczegółowe informacje o polityce wynagrodzeń obowiązującej w Towarzystwie, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.quercustfi.pl.

Rozdział III

Dane o Funduszu

1. DATA ZEZWOLENIA NA UTWORZENIE FUNDUSZU

Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu w dniu 12 maja 2021 r.

2. DATA I NUMER WPISU FUNDUSZU DO REJESTRU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 18 czerwca 2021 r., pod numerem RFi 1692.

3. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZBYWANYCH PRZEZ SUBFUNDUSZE

3.1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA RÓŻNYCH KATEGORII

§ 1 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii A

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

Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A jest określona w § 20 ust. 1 Części I Statutu Funduszu oraz § 7 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

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

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

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

§ 2 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii B

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

Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest określona w § 20 ust. 1 Części I Statutu Funduszu oraz § 7 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

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

Stawki Opłaty Dystrybucyjnej oraz Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku ze zbywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii B określone są w Tabeli Opłat.

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

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

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

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

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

4. ZWIĘZLE OKREŚLENIE PRAW UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZY

Uczestnicy Funduszu mają prawo:

- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz sprawozdań finansowych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy,
- otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zapisane w Rejestrze Uczestnika,
- zgłoszenia reklamacji,
- obciążenia Jednostek Uczestnictwa zastawem,
- ustanowienia pełnomocników,
- dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- zlecenia ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa,
- udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

5. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Na podstawie niniejszego Prospektu zostaną przeprowadzone zapisy na Jednostki Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: QUERCUS Dłużny 2 i QUERCUS Dłużny 1.

Zapisy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo.

Do utworzenia Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40 000,00 zł, z zastrzeżeniem, że do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 4 000 000,00 zł łącznie do wszystkich Subfunduszy objętych niniejszym Prospektem.

Przyjmowanie wpłat na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu wyznaczonym przez Towarzystwo i zakończy się w dniu zebrania wpłat w wysokości nie niższej niż 4 000 000,00 zł, jednak nie później niż po upływie 14 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania wpłat.

Towarzystwo nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat przydzieli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętej zapisem wynosi 100 zł. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo złoży do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Pierwszy Dzień Wyceny po utworzeniu Funduszu przypada nie później niż w terminie 7 dni od dnia otrzymania przez Towarzystwo postanowienia sądu o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych i jest wyznaczany przez Towarzystwo. W pierwszym Dniu Wyceny Fundusz rozpoczyna zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

6. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZBYWANIA, ODKUPYWANIA I ZMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, A TAKŻE WYPŁAT KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA I SPEŁNIANIA ŚWIADCZEŃ NALEŻNYCH Z TYTUŁU NIETERMINOWYCH REALIZACJI ZLECEŃ ORAZ BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

6.1. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZBYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZY

§ 1 Dystrybutorzy

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy bezpośrednio oraz za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w rozdziale V niniejszego Prospektu. Na dzień sporządzenia Prospektu jedynym Dystrybutorem jest Towarzystwo.

§ 2 Konto Uczestnika

Jednostki Uczestnictwa są zbywane po otwarciu przez Fundusz Konta Uczestnika dla osoby zamierzającej nabywać Jednostki Uczestnictwa. Fundusz otwiera Konto Uczestnika na podstawie zlecenia otwarcia Konta Uczestnika. Fundusz otwiera Konto Uczestnika również na podstawie pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które jest wówczas traktowane jako zlecenie otwarcia Konta Uczestnika. Dokument zlecenia otwarcia Konta Uczestnika wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie otwarcia Konta Uczestnika.

Osoba, która posiada otwarte Konto Uczestnika, ale nie nabyła Jednostek Uczestnictwa, posiada status Inwestora. Osoba ta uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa.

Otwarcie Konta Uczestnika umożliwia otwarcie Rejestrów Uczestnika we wszystkich Subfunduszach i nabywanie Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że nabywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie jest możliwe jeżeli nastąpiło zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu lub dany podmiot nie może być uczestnikiem tego Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu. Osoba, która złoży zlecenie otwarcia Konta Uczestnika, może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy zgodnie z zasadami określonymi w § 3 niniejszego punktu Prospektu.

Inwestor lub Uczestnik, za wyjątkiem osoby małoletniej, może ustanowić czterech pełnomocników, których dane będą wpisane do Rejestrów Uczestnika. Uczestnik nie będący osobą fizyczną może ustanowić dziesięciu takich pełnomocników. Udzielenie, zmiana zakresu lub odwołanie pełnomocnictwa dotyczy zawsze wszystkich Rejestrów Uczestnika w ramach danego Konta Uczestnika (również w przypadku wskazania przez Inwestora lub Uczestnika tylko jednego Rejestru Uczestnika lub Subfunduszu).

Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu powinno być dokonane przez Inwestora w okresie nie dłuższym niż 365 dni od dnia otwarcia Konta Uczestnika. Rejestry Uczestnika otwarte w ramach danego Konta Uczestnika mogą zostać zamknięte przez Fundusz, nie wcześniej niż po 365 dniach od dnia otwarcia tego Konta Uczestnika, jeżeli Inwestor nie dokona żadnej wpłaty w okresie 365 dni od dnia otwarcia tego Konta Uczestnika.

Rejestr Uczestnika jest zamykany na żądanie Uczestnika, po złożeniu odpowiedniej pisemnej dyspozycji. Rejestr Uczestnika, na którym nie są zapisane żadne Jednostki Uczestnictwa jest zamykany w przypadku śmierci Uczestnika. Rejestr Uczestnika nie jest zamykany po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa.

Inwestor lub Uczestnik może posiadać więcej niż jedno Konto Uczestnika. Inwestor lub Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Konta Uczestnika.

Fundusz nie udostępnia możliwości przenoszenia (transferu) Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Kontami Uczestnika i Rejestrami Uczestnika, na zlecenie Uczestnika.

Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika.

§ 3 zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie jest możliwe jeżeli nastąpiło zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu lub dany podmiot nie może być uczestnikiem tego Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu. Nabywcą Jednostek Uczestnictwa może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej.

Podstawę zbycia Jednostek Uczestnictwa stanowi prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa złożone przez Uczestnika za pośrednictwem Funduszu lub Dystrybutora oraz wpłata na rachunek bankowy Subfunduszu.

Kwota wpłaty nie może być niższa niż minimalna kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu. Warunek minimalnej wysokości wpłaty stosuje się tylko w przypadku, gdy Uczestnik nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu w ramach danego Konta Uczestnika. W przypadku zamiany jako kwotę minimalnej wpłaty rozumie się kwotę, na jaką została zlecona zamiana.

Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa jest określona w § 20 ust. 1 Części I Statutu Funduszu oraz § 7 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

Od kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Dystrybucyjna. Dodatkowe informacje dotyczące opłat manipulacyjnych zawarte są w pkt. 4.3 rozdziałów III A-III B Prospektu.

Opis tytułu wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać następujące dane: imię (lub pierwsza litera imienia) i nazwisko/firmę (nazwę), adres stały, numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika, nazwę Subfunduszu i numer rachunku bankowego Subfunduszu, informację, że wpłata została dokonana tytułem nabycia jednostek uczestnictwa oraz numer zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, jeżeli został nadany.

Osoba nabywająca Jednostki Uczestnictwa po raz pierwszy zamiast numeru Konta Uczestnika powinna podać PESEL (w przypadku osób fizycznych – rezydentów), datę urodzenia (w przypadku osób fizycznych – nierezydentów) lub REGON (w przypadku pozostałych Inwestorów).

Opis wpłaty środków pieniężnych lub dokument zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku Subfundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych lub zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata, chyba że Fundusz ustali jaki był zamiar Uczestnika. Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.

Niezależnie od powyższych zasad Fundusz może odrzucić zlecenie, dyspozycję lub inne oświadczenie woli, jeżeli nie zawiera prawidłowego numeru Konta Uczestnika.

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

Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie zbycia z Dnia Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

Okres od dnia zaksięgowania na rachunku bankowym Subfunduszu wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłaty dokonanej w związku z tym zleceniem nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny

następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika, jednak nie wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz doloży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłaty dokonanej w związku z tym zleceniem nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Inwestora, jednak nie wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku konieczności wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa lub dokumentu wpłaty, termin zbycia Jednostek Uczestnictwa może ulec wydłużeniu. W takiej sytuacji zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości.

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

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

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

Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.

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

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

6.2. SPOSÓB I SZCZEGÓLNE WARUNKI ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZY

Subfundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.

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

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

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

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

Okres od złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz doloży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku konieczności wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa może ulec wydłużeniu. W takiej sytuacji odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości.

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

Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru Uczestnika, kategorii oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.

Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika.

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

W przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii, wartość posiadanych przez Uczestnika niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa tej kategorii danego Subfunduszu byłaby mniejsza niż 5.000 zł, odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii danego Subfunduszu.

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

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

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

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

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

nie dotyczy – Fundusz nie oferuje możliwości dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu

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

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

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

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

Wypłata może być dokonana na rachunek przedstawiciela ustawowego osoby małoletniej.

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

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

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

§ 2 sposób i szczegółowe warunki wypłat dochodów Funduszu

Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Subfunduszu

na Jednostkę Uczestnictwa. Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami. Zlecenie zamiany jest zleceniem dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu art. 162 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

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

Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

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

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

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

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

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

W przypadku nieterminowych realizacji prawidłowo złożonych zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania, aby liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika była taka, jakby zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa zostało zrealizowane terminowo.

W przypadku nieterminowych realizacji prawidłowo złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania, aby w sumie Uczestnik otrzymał taką kwotę jak w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało zrealizowane terminowo.

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

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

Poprzez prawidłowo złożone zlecenie rozumie się zlecenie o prawidłowej treści i przekazane do Agenta Transferowego w prawidłowy sposób, pozwalające na jego bezzwłoczną realizację. W przypadku drobnych nieprawidłowości w zleceniu, Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Okres od dnia dokonania przez Inwestora lub Uczestnika wpłaty na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa oraz okres od złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może jednak w takim wypadku przekroczyć 7 dni.

W przypadku wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia zawinionej przez Inwestora lub Uczestnika, jeżeli w w/w 7 dniowym terminie nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, zlecenie ulega anulowaniu i w 8 dniu zwracana jest otrzymana wpłata (w przypadku zlecenia nabycia), chyba że Inwestor lub Uczestnik zażąda realizacji zlecenia pomimo upływu w/w terminu, po jednoznacznym ustaleniu jego treści. W takim wypadku Inwestor lub Uczestnik nie jest uprawniony do świadczeń z tytułu nieterminowej realizacji zleceń.

W przypadku wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia nie zawinionej przez Inwestora lub Uczestnika, jeżeli w w/w 7 dniowym terminie nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, wyjaśnianie jest kontynuowane i Subfundusz realizuje zlecenie po wyjaśnieniu wątpliwości, a Inwestor lub Uczestnik jest uprawniony do świadczeń z tytułu nieterminowej realizacji zleceń. Zlecenie nie jest realizowane, jeżeli Inwestor lub Uczestnik zażąda jego anulowania.

Jeżeli w terminie 30 dni nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, zlecenie ulega bezwzględnie anulowaniu i zwracana jest otrzymana wpłata (w przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa). Jeżeli niemożność realizacji zlecenia nie była zawiniona przez Inwestora lub Uczestnika jest on uprawniony do świadczenia w wysokości różnicy pomiędzy ceną Jednostki Uczestnictwa w dniu, w

którym zlecenie powinno być zrealizowane i dniem anulowania zlecenia proporcjonalnie do wielkości zlecenia.

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

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

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

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

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

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

8. WSKAZANIE RYNKÓW, NA KTÓRYCH SĄ ZBYWANE JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Jednostki Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. ZWIĘZŁE INFORMACJE O OBOWIĄZKACH PODATKOWYCH FUNDUSZU ORAZ SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O OBOWIĄZKACH PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW, W TYM INFORMACJĘ, CZY Z POSIADANIEM JEDNOSTEK UCZESTNICTWA WIĄŻE SIĘ OBOWIĄZEK ZAPŁATY PODATKU DOCHODOWEGO, ORAZ ZASTRZEŻENIE, ŻE ZE WZGLĘDU NA FAKT, ŻE OBOWIĄZKI PODATKOWE ZALEŻĄ OD INDYWIDUALNEJ SYTUACJI UCZESTNIKA FUNDUSZU I MIEJSCA DOKONYWANIA INWESTYCJI, W CELU USTALENIA OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH, WSKAZANE JEST ZASIĘgniĘCIE PORADY DORADCY PODATKOWEGO LUB PORADY PRAWNEJ

§ 1 wprowadzenie do informacji na temat obowiązków podatkowych

Poniżej zamieszczono jedynie ogólne informacje dotyczące obowiązków podatkowych Funduszu i jego Uczestników. Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej. Szczególne zasady opodatkowania osób fizycznych nie mających miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także osób prawnych nie mających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu przewidują stosowne umowy międzynarodowe.

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

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

§ 2 związane informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu

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

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

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 57 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wolne od podatku są dochody (przychody) funduszy inwestycyjnych zamkniętych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, utworzonych na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych, z

wyłączeniem dochodów (przychodów) wskazanych w tym przepisie (tzw. zwolnienie przedmiotowe). Co do zasady Fundusz nie dokonuje lokat, które nie korzystają z w/w zwolnienia.

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

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 30a ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa nie pomniejsza się o straty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Fundusz jest zobowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych (Fundusz jest płatnikiem tego podatku).

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

Zgodnie z art. 17 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 w związku z art. 23 ust. 3e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, dokonanej na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Na podstawie wskazanych powyżej przepisów Fundusz nie nalicza podatku w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa, ale musi naliczyć podatek w momencie realizacji odkupienia jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy odkupywane jednostki uczestnictwa zostały nabyte przez Uczestnika w ramach wcześniejszej zamiany jednostek uczestnictwa Fundusz musi ustalić jaki był koszt uzyskania przychodu poniesiony przez Uczestnika, przypadający na odkupywane jednostki uczestnictwa.

Dochód musi być ustalony w przypadku każdego odkupienia jednostek uczestnictwa, tak więc jeżeli Uczestnik wycofuje się z inwestycji w kilku etapach za każdym razem musi być ustalony przychód i ewentualny podatek od danej transakcji. W takim przypadku sumaryczny efekt ekonomiczny całości inwestycji (zysk lub strata dla Uczestnika) nie musi odpowiadać sumarycznemu zyskowi podatkowemu, gdyż strata podatkowa z jednej operacji odkupienia jednostek uczestnictwa nie pomniejsza zysku podatkowego z innej operacji odkupienia jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku odkupienia (umorzenia) tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. W związku z tym może zaistnieć konieczność uiszczenia podatku od spadków i darowizn na zasadach uregulowanych w ustawie z dnia 28 lipca 1997 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 644, z późn. zm.).

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

Obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

W przypadku osiągania dochodów z tytułu posiadania Jednostek Uczestnictwa przez osoby prawne istnieje obowiązek uiszczenia podatku dochodowego od osób prawnych.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód, bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód został osiągnięty.

Zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochodem podlegającym opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym.

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

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

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

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

§ 5 szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych zagranicznych osób fizycznych

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

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

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

§ 6 szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych zagranicznych osób prawnych

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

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

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

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

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

11. METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU ORAZ OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ FUNDUSZ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

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

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

godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o ostatnie kursy dostępne o godzinie 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

11. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są odrębnie dla Subfunduszu.
12. Fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.

§ 2 wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Subfunduszu notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 12) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
 - 13) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 4) jeżeli na rynku głównym nie zawarto żadnych transakcji na danym składniku lokat lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, kursem wyceny jest kurs ustalony zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3.
3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z ust. 2 pkt. 1 - 3 na innym aktywnym rynku,
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt. 1, lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, a na aktywnym rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny przyjmuje się wartość wyznaczoną w oparciu o kurs fixingowy,
 - 3) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w pkt. 1 lub 2, to do wyceny przyjmuje się kurs ustalony zgodnie z ust. 2 pkt. 1 - 4 w poprzednim Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem ust. 5, przy czym niniejsza metoda może być stosowana przez okres nie dłuższy niż 20 kolejnych Dni Wyceny.
4. W przypadku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego zgodnie z ust. 2 pkt. 1 – 4 w poprzednim Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem ust. 5, przy czym niniejsza metoda może być stosowana przez okres nie dłuższy niż 20 kolejnych Dni Wyceny.
5. W przypadku wystąpienia szczególnych zdarzeń lub pojawienia się istotnych komunikatów związanych z sytuacją emitenta (bankructwo, zawieszenie notowań, itp.) mogących mieć wpływ na wycenę składników lokat, wartość składnika lokat wynikającą z oszacowania na podstawie

ostatniego dostępnego kursu koryguje się w celu uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w ten sposób, że przyjmuje się wartość ustaloną zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) przyjmuje się wartość oszacowaną na podstawie danych dostępnych w serwisie Reuters Pricing Service, a jeżeli dane te nie są dostępne – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Valuation Service BVAL (w drugiej kolejności),
 - 2) przyjmuje się wartość oszacowaną według właściwego modelu wyceny składnika lokat, na podstawie danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku,
 - 3) jeżeli niemożliwe jest oszacowanie wartości składnika lokat według powyższych metod, wartość tego składnika określa się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
 - 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metody określonej w pkt 3, przyjmuje się ostatnią dostępną wartość składnika lokat, skorygowaną o wartość adekwatną do bieżącej sytuacji emitenta, ustaloną przez Towarzystwo na podstawie profesjonalnego osądu z wykorzystaniem posiadanych informacji oraz najlepszej wiedzy i wiary.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego;
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt. 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.

§ 3 wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 15) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
 - 16) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem § 4 ust. 4 i 5, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu

– według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;

- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z § 5,
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z § 5, z tym że jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się według metody określonej w punkcie a);
- 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z § 5.

§ 4 szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się 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.
3. 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 tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

§ 5 metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
 - a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
 - b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - d) metody księgowo, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
 - 2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;
 - 3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt. 1;

- 4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
 - 5) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji – ich wartość wyznacza się według wartości godziwej ustalonej w oparciu o zasady, o których mowa w pkt. 1)-4), w zależności od charakterystyki papieru wartościowego;
 - 6) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 7) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 8) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – według modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 9) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1), do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1), należą:
 - 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
 - 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
 - 3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
 - 4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
 - 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
 3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 1) lit. b), pkt 2) i pkt 8) pochodzą z aktywnego rynku.
 4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2 ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana, w przypadku gdy została wprowadzona w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu i połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu i połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

§ 6 wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

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

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

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

§ 8 oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA WYDANE W IMIENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI

DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ SUBFUNDUSZE POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

Dla Zarządu Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na zlecenie Zarządu Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) wykonaliśmy usługę atestacyjną dającą racjonalną pewność w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- QUERCUS Dłużny 2,
- QUERCUS Dłużny 1,

(dalej „Subfundusze”), wydzielonych w ramach QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz”) z przepisami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm.), ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych” – Dz. U. z 2021 r., poz. 605) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859 z późn. zm.), a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z Subfunduszy polityką inwestycyjną.

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusze zostały opisane w Rozdziale III punkcie 11 §1-6 Prospektu Informacyjnego Funduszu – tekst z dnia 29 kwietnia 2021 roku (dalej „Prospekt Informacyjny”).

Polityki inwestycyjne Subfunduszy są opisane w Części II Statutu Funduszu zamieszczonego w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednio:

- w Rozdziale I dla subfunduszu QUERCUS Dłużny 2,
- w Rozdziale II dla subfunduszu QUERCUS Dłużny 1.

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

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

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Wykonaliśmy usługę zgodnie z regulacjami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) – „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku (dalej „KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby móc wyrazić wniosek dający racjonalną pewność, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o

rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

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

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

Podsumowanie wykonanych prac

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

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

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym w Międzynarodowych standardach niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów („kodeks IESBA”). Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 - „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych” przyjęte uchwałą nr 2040/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 roku („KSKJ”).

Zgodnie z wymogami KSKJ firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Wniosek

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

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy

o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

Ograniczenie zastosowania

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

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

Małgorzata Pek-Kocik

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 13070

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2021 roku

12. INFORMACJA O UTWORZENIU RADY INWESTORÓW

nie dotyczy – Statut Funduszu nie przewiduje utworzenia rady inwestorów

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

13.1. SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZGROMADZENIA UCZESTNIKÓW

Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

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

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

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

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

13.2. WSKAZANIE KRĘGU OSÓB, KTÓRE, ZGODNIE Z USTAWĄ O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH, SĄ UPRAWNIONE DO WZIĘCIA UDZIAŁU W ZGROMADZENIU UCZESTNIKÓW

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

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

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Każdy z Uczestników biorący udział w Zgromadzeniu Uczestników przed podjęciem uchwały może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w zakresie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Ułamkowe części Jednostek Uczestnictwa podlegają zaokrągleniu w dół do pełnych Jednostek Uczestnictwa. Uchwały o wyrażeniu zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz

przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są podejmowane w głosowaniu jawnym i protokołowane przez notariusza. Głosowania przeprowadza się przy użyciu kart do głosowania lub maszyny do głosowania. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeśli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Szczegółowy tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Regulamin Zgromadzenia Uczestników.

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

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

13.5. POUCZENIE O MOŻLIWOŚCI ZASKARŻENIA UCHWAŁ ZGROMADZENIA UCZESTNIKÓW

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

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

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

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zm.) nie stosuje się. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Rozdział III A

DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS DŁUŻNY 2

1. ZWIEŻŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

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

Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub spółki publiczne, których akcje są notowane na GPW lub innych giełdach papierów wartościowych. Subfundusz w większości przypadków będzie utrzymywał obligacje do terminu wykupu. Subfundusz będzie stosował wysoką dywersyfikację obligacji w zakresie terminów wykupu, co pozwoli uzyskiwać stałe przyprawy środków finansowych bez konieczności zbywania składników portfela. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Aktywa Subfunduszu mogą być również w ograniczonym zakresie inwestowane w Instrumenty Udziałowe, jako środek do osiągnięcia dodatkowych przychodów.

Średni udział Instrumentów Dłużnych, Depozytów i Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty będzie wynosił ponad 90% Aktywów Netto Subfunduszu, z tym, że w okresie przejściowego zainwestowania części Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe średni udział tych lokat może być odpowiednio niższy. Ponadto udział tych lokat będzie utrzymywany na poziomie równoważącym ryzyko spadku wartości pozostałych lokat w skali roku kalendarzowego.

Subfundusz będzie dążył, aby wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na koniec danego roku kalendarzowego była nie niższa niż na koniec roku poprzedniego. Towarzystwo, Fundusz, ani żaden inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia powyższego celu. Zabezpieczeniu przed spadkiem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu służą zasady polityki inwestycyjnej.

Subfundusz należy do kategorii funduszy dłużnych oraz do kategorii funduszy rynku krajowego.

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

1.2. ZWIEŻŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

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

6) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.

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

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

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

Zmienność wartości aktywów netto portfela jest niewielka, ze względu na specyficzny skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu – średnio ponad 90% wartości portfela będą stanowiły Instrumenty Dłużne, Depozyty oraz Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Zmienność wartości aktywów netto portfela może się zwiększyć w okresie przejściowego ulokowania aktywów w Instrumenty Udziałowe.

1.5. JEŻELI FUNDUSZ MOŻE ZAWIERAĆ UMOWY, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE - WSKAZANIE TEJ INFORMACJI WRAZ Z OKREŚLENIEM WPŁYWU ZAWARCIA TAKICH UMÓW, W TYM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE, NA RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

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

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

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

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

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

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

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

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

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

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

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się niskie ryzyko, wynikające z inwestycji środków Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Na poziom ryzyka mają wpływ inwestycje Aktywów Subfunduszu w nieskarbowe Instrumenty Dłużne, które zazwyczaj charakteryzują się wyższym poziomem ryzyka niż Instrumenty Dłużne skarbowe. Na poziom ryzyka również wpływ przejściowe inwestycje Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe. Ryzyko to jest równoważone przez inwestycje głównie w Instrumenty Dłużne, Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp

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

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

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

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

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

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

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

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

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

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

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

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

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

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

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

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

Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

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

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

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

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

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

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

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA INFLACJI

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

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

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

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

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują inwestowanie nawet w krótkookresowym horyzoncie inwestycyjnym, przy czym planowany okres inwestycji powinien uwzględniać ponoszoną opłatę w relacji do potencjalnych zysków w okresie inwestycji, w szczególności uwzględniając wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do potencjalnych stóp zwrotu Subfunduszu,
- oczekują stabilnych zysków porównywalnych lub wyższych niż w przypadku depozytów bankowych w średnioterminowym lub długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, uwzględniając wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do potencjalnych zysków w okresie inwestycji, w

szczególności uwzględniając wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do potencjalnych stóp zwrotu Subfunduszu,

- jednakże akceptują ryzyko związane z inwestycjami w nieskarbowe Instrumenty Dłużne (głównie korporacyjne Instrumenty Dłużne i komunalne Instrumenty Dłużne) oraz z przejściowymi inwestycjami w Instrumenty Udziałowe.

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

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

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

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

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

nie dotyczy – dane nie są dostępne na dzień sporządzenia Prospektu

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

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

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,0% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

W przypadku zamiany, stawka Opłaty Dystrybucyjnej jest równa stawce Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu docelowym pomniejszonej o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu źródłowym, dla danej wartości zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku korzystania z usług Dystrybutora, opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorowi.

Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Tabela Opłat obowiązująca dla Funduszu oraz wszystkie Tabele Opłat Dystrybutorów są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.

4.4. WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, KTÓREJ WYSOKOŚĆ JEST UZALEŻNIONA OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU

nie dotyczy – dane nie są dostępne na dzień sporządzenia Prospektu

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny.

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

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

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

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

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

nie dotyczy – dane nie są dostępne na dzień sporządzenia Prospektu

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

nie dotyczy – dane nie są dostępne na dzień sporządzenia Prospektu

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

Ze względu na specyficzną politykę inwestycyjną, mającą na celu wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (absolute return), Subfundusz nie posiada benchmarku. Oceną efektywności jest osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu.

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

nie dotyczy – Subfundusz nie przyjął wzorca (benchmarku)

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

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

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

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

Rozdział III B

DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS DŁUŻNY DŁUŻNY 1

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

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

Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostki samorządu terytorialnego będą stanowiły co najmniej 85% Aktywów Subfunduszu. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Średni udział Instrumentów Dłużnych, Depozytów i Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty będzie wynosił ponad 90% Aktywów Netto Subfunduszu. Łączny udział Instrumentów Dłużnych, innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będzie stanowił mniej niż 50% Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie może być dłuższy niż rok. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, termin do wykupu jest równy terminowi do wykupu najbliższego kuponu. Fundusz będzie dążył, aby w dłuższym okresie stopy zwrotu Subfunduszu na ogół przewyższały oprocentowanie depozytów bankowych za okres 3, 6 i 12 miesięcy.

Subfundusz należy do kategorii funduszy dłużnych oraz do kategorii funduszy rynku krajowego.

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

1.2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

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

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

KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

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

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

Zmienność wartości aktywów netto portfela jest niewielka, ze względu na specyficzny skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu – średnio ponad 90% wartości portfela będą stanowiły Instrumenty Dłużne, Depozyty oraz Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty.

1.5. JEŻELI FUNDUSZ MOŻE ZAWIERAĆ UMOWY, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE - WSKAZANIE TEJ INFORMACJI WRAZ Z OKREŚLENIEM WPŁYWU ZAWARCIA TAKICH UMÓW, W TYM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE, NA RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

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

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

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

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

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

- 5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z ustalonymi w Statucie Funduszu ograniczeniami,
- 6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
- 7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

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

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

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

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

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się niskie ryzyko, wynikające z inwestycji środków Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Na poziom ryzyka mają wpływ inwestycje Aktywów Subfunduszu w nieskarbowe Instrumenty Dłużne, które zazwyczaj charakteryzują się wyższym poziomem ryzyka niż Instrumenty Dłużne skarbowe.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

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

Dla Subfunduszu głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna. Wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach. Szczególnie duże znaczenie dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

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

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

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

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

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

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

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

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

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

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

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

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

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

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik, lub Fundusz jako płatnik podatku, będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych

przez Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

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

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

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

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

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

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

jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

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

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

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA INFLACJI

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

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

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

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

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują inwestowanie nawet w krótkookresowym horyzoncie inwestycyjnym, przy czym planowany okres inwestycji powinien uwzględniać ponoszoną opłatę w relacji do potencjalnych zysków w okresie inwestycji, w szczególności uwzględniając wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do potencjalnych stóp zwrotu Subfunduszu,

- oczekują stabilnych zysków porównywalnych lub wyższych niż w przypadku depozytów bankowych w średnioterminowym lub długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, uwzględniając wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do potencjalnych zysków w okresie inwestycji, w szczególności uwzględniając wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do potencjalnych stóp zwrotu Subfunduszu,

- jednakże akceptują niewielkie ryzyko związane z inwestycjami w nieskarbowe Instrumenty Dłużne (głównie korporacyjne Instrumenty Dłużne i komunalne Instrumenty Dłużne).

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

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

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

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

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

nie dotyczy – dane nie są dostępne na dzień sporządzenia Prospektu

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

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

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,0% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

W przypadku zamiany, stawka Opłaty Dystrybucyjnej jest równa stawce Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu docelowym pomniejszonej o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu źródłowym, dla danej wartości zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku korzystania z usług Dystrybutora, opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorowi.

Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Tabela Opłat obowiązująca dla Funduszu oraz wszystkie Tabele Opłat Dystrybutorów są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.

4.4. WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, KTÓREJ WYSOKOŚĆ JEST UZALEŻNIONA OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU

nie dotyczy – dane nie są dostępne na dzień sporządzenia Prospektu

4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny.

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

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

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

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

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

nie dotyczy – dane nie są dostępne na dzień sporządzenia Prospektu

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

nie dotyczy – dane nie są dostępne na dzień sporządzenia Prospektu

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

Ze względu na specyficzną politykę inwestycyjną, mającą na celu wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (absolute return), Subfundusz nie posiada benchmarku. Oceną efektywności jest osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu.

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

nie dotyczy – Subfundusz nie przyjął wzorca (benchmarku)

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

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

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

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

Rozdział IV

Dane o Depozytariuszu

1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Firma: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
Numer telefonu: (22) 579 90 00
Numer faksu: (22) 579 90 01

2. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA

2.1. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC FUNDUSZU

Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu, w tym umów zawartych z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- 4) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu;
- 7) udostępnianie Funduszowi danych i informacji, określonych w ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu, dotyczących osób wpłacających środki pieniężne w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Depozytariusz zapewnia zgodnie z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt. 2 – 5, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

2.2. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC UCZESTNIKÓW FUNDUSZU W ZAKRESIE REPREZENTOWANIA ICH INTERESÓW WOBEC TOWARZYSTWA W TYM ZASADY WYTACZANIA PRZEZ DEPOZYTARIUSZA NA RZECZ UCZESTNIKÓW FUNDUSZU POWÓDZTWA, O KTÓRYM MOWA W ART. 72A USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Obowiązki Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu obejmują:

- 1) dokonanie likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, jeżeli Komisja nie wyznaczy innego likwidatora,
- 2) niezwłoczne zawiadomianie Komisji o naruszeniu przez Fundusz prawa lub nie uwzględnianiu interesów Uczestników Funduszu,
- 3) występowanie w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

3. ZASADY I ZAKRES ZAWIERANIA Z DEPOZYTARIUSZEM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ LOKATY, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 1 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH ORAZ UMÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 3 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

W celu realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszy oraz zarządzania płynnością Aktywów Subfunduszy Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

- 1) umowy kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
 - a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria

oceny:

- koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy,
 - wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym,
 - stawka bazowej stopy procentowej,
 - wysokość marży bankowej,
- b) korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;
- 2) umowy o limit debetowy o charakterze „*Intra – Day*”, na następujących warunkach:
- a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez Uczestników, zarządzanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące czynności w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Subfunduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt. a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu;
- 3) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu „*overnight*”) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy;
- 4) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:
- a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty danego Subfunduszu,
 - b) transakcje będą rozliczane natychmiast lub w terminie wskazanym przez strony umowy,
 - c) transakcje zawierane będą na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny,
 - cena i koszty transakcji,
 - termin rozliczenia transakcji,
 - ograniczenia w wolumenie transakcji,
 - wiarygodność partnera transakcji,
 - kursy walut obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych,
- 5) umowy lokat terminowych (Depozytów), przy czym:
- a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego,
 - b) umowy zawierane będą na warunkach rynkowych;
- 6) umowy, których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, dla których Depozytariusz jest wyłącznym pośrednikiem, przy czym:
- a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego,
 - b) lokowanie w takie instrumenty będzie zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 4. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W ZWIĄZKU Z WYKONYWANIEM FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU ORAZ INNĄ DZIAŁALNOŚCIĄ DEPOZYTARIUSZA**
- Depozytariusz nie identyfikuje istnienia konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza Funduszu lub inną działalnością Depozytariusza.
- 5. INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W ART. 81I USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH, KTÓREMU DEPOZYTARIUSZ POWIERZYŁ WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU, W TYM: FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU, ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU**
- Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że

Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Depozytariusz powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu następującym podmiotom:

- State Street Bank International GmbH z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski (firma (nazwa), siedziba i adres: State Street Bank International GmbH, Solmsstr. 83, D-60486 Frankfurt am Main, Germany);
- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski (firma (nazwa), siedziba i adres: Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany);
- Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski (firma (nazwa), siedziba i adres: Deutsche Bank AG, NY Branch, 60 Wall Street, 10005-2836 New York, NY, USA);
- Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim (firma (nazwa), siedziba i adres: Deutsche Bank AG Filiale Prag, Jungmannova 745/24, 11121 Prague 1, Czech Republic);
- Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim (firma (nazwa), siedziba i adres: Deutsche Bank AG / Hungary Branch, H-1054 Budapest, Hold utca 27, Hungary);
- Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim (firma (nazwa), siedziba i adres: DEUTSCHE BANK A.S. Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 K: 17-18, TR-34394 Istanbul, Turkey);
- PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Polsce, w zakresie przechowywania aktywów Funduszu mających postać dokumentu (firma (nazwa), siedziba i adres: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, Polska).

Powyżej wskazane podmioty, oprócz PKO Bank Polski S.A. w zakresie przechowywania aktywów w formie dokumentu, są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013.

6. INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W ART. 81J USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU, W TYM: FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU, ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU

Podmiot, któremu Depozytariusz na podstawie art. 81j ust. 1 Ustawy powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, State Street Bank International GmbH z siedzibą w Niemczech, powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

Kraj	Firma, adres i siedziba
Australia	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. HSBC Custody and Clearing Level 3, 10 Smith St., Parramatta, NSW 2150, Australia
Austria	Deutsche Bank AG Investor Services Alfred-Herrhausen-Allee 16-24D-65760 Eschborn, Germany.
Belgium	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch (operating through the Amsterdam branch with support from its Brussels branch) Securities Services De Entree 195 1101 HE Amsterdam, The Netherlands

Canada	State Street Trust Company Canada 30 Adelaide Street East Suite 800 Toronto, Ontario, Canada
Croatia	Privredna banka Zagreb dd Custody Department Radnička cesta 50 10000 Zagreb, Croatia
Czech Republic	Československá Obchodní Banka A.S. Radlická 333/150, 150 57 Prague 5, Czech Republic
Denmark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB) Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark
Estonia	AS SEB Pank Custody Services Tornimäe 2, 15010 Tallinn, Estonia
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) (SEB) Securities Services Box 630 SF-00101 Helsinki, Finland
France	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch (operating through the Amsterdam branch with support from its Paris branch) Securities Services De Entree195 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
Germany	State Street Bank International GmbH Brienner Strasse 59 80333 Munich Germany
Greece	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., 2 Lampsakou Street 115 28, Athens, Greece
Hong Kong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited 15th Floor Standard Chartered Tower 388 Kwun Tong Road Kwun Tong, Hong Kong Attn: Client Service Manager Custody & Clearing Services
Hungary	- UniCredit Bank Hungary Zrt. 6th Floor, Szabadság tér 5-6 H-1054 Budapest, Hungary - Citibank Europe plc, Hungarian Branch 7 Szabadság tér, Bank Center Budapest, H-1051 Hungary
Israel	Bank Hapoalim B.M. 50 Rothschild Boulevard Tel Aviv, Israel 61000
Italy	Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Japan branch (HSBC) HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo 1030027 Japan
Latvia	AS SEB Banka Unicentrs, Valdlauči LV-1076 Kekavas pag., Rigas raj., Latvia
Lithuania	SEB Bankas Gedimino av. 12 LT 2600 Vilnius, Lithuania
Mexico	Banco Nacional de México S.A. (Banamex) Global Securities Services, 3er piso, Torre Norte Act. Roberto Medellin No. 800 Col. Santa Fe, Mexico, D.F. 01219
Netherlands	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch Securities Services De Entree195 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
New Zealand	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. HSBC House Level 7, 1 Queen St. Auckland 1010, New Zealand
Norway	Skandinaviska Enskilda Banken Securities Services P.O. Box 1843 Vika Filipstad Brygge 1 N 0123 Oslo, Norway
Portugal	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch (operating through the Amsterdam branch with support from its Lisbon branch), Securities Services, De Entree195, 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
Romania	Citibank Europe plc, Dublin – Romania Branch 8, Iancu de Hunedoara Boulevard 712042, Bucharest Sector 1, Romania
Singapore	Citibank, N.A. Citigroup Global Transaction Services, Regional Services Center, Citi Singapore Campus (CSC)
South Africa	Standard Bank of South Africa Limited Standard Bank Centre, 6 Simmonds Street, Johannesburg, 2000 Republic of South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE Investor Services Calle de Rosario Pino 14-16, Planta 1 28020 Madrid, Spain
Sweden	Skandinaviska Enskilda Banken Sergels Torg 2 SE-106 40 Stockholm, Sweden
Switzerland	Credit Suisse (Switzerland) Ltd. Uetlibergstrasse 231 8070 Zurich, Switzerland
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited Sathorn Nakorn Tower – 14th Floor, Zone B 90 North Sathorn Road Silom, Bangkok 10500, Thailand
United Kingdom	State Street Bank and Trust Company, Edinburgh, Quartermile 3, 10 Nightingale Way, Edinburgh, EH3 9EG
United States	DTCC Newport Office Center 570 Washington Blvd Jersey City, NJ 07310

State Street Bank GmbH z siedzibą w Niemczech jest ponadto bezpośrednim uczestnikiem Euroclear Bank (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) oraz Clearstream Banking Luxembourg (42 av. J.-F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Luksemburg) i w tym zakresie nie korzysta z

subdepozytariusza.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

Kraj	Firma, adres i siedziba
Australia	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), Level 12/500 Bourke Street Melbourne 3000 Australia
Austria	OeKB Central Securities Depository GmbH (Vienna), Strauchgasse 1-3 A-1011 Wien
Belgium	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197 1101 HE Amsterdam Netherlands
Canada	Royal Bank of Canada (Toronto), Royal Bank Plaza, 200 Bay Street - Suite 2500 Toronto, Ontario M5J 2J5 Canada
Clearstream	Clearstream Banking AG (Luxembourg), 67, BD Grande-Duchesse Charlotte L-2967 Luxembourg
Denmark	Danske Bank (Copenhagen), 2-12 Holmens Kanal 1092 Copenhagen Denmark
Estonia	Svebank (Tallinn), LIIVALAIA 8 EE0100 Tallinn Estonia
Euroclear	Euroclear Bank SA/NV (Brussels), 10 Harewood Avenue, London, Greater London NW1 6AA
Finland	Nordea Bank Finland PLC (Helsinki), Aleksis Kiven Katu 3-5 00020 Nordea Finland
France	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197 1101 HE Amsterdam Netherlands
Greece	Citibank N.A. (Athens), CITIBANK N.A Athens, 8 Othonos Street Athens, 10557 Greece
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong), 53F, Cheung Kong Center 2 Quenn'S Road Central, Hong Kong
Israel	Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street Tel-Aviv 65546 Israel
Ireland	JP. Morgan Bank PLC (Ireland), JPMorgan House, Int.Fin.Serv.Cen Dublin – 1 Ireland
Italy	Monte Titoli S.p.A. (Milan), Palazzo Mezzanotte Piazza Affari, 6 20123 Milan MI. Italy
Japan	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 6-7, Nihonbashi-Kabutocho Chuo-Ku, Tokyo 103-0026 Japan
Latvia	Svebank (Tallinn), LIIVALAIA 8 EE0100 Tallinn Estonia
Netherlands	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197, 1101 HE Amsterdam Netherlands
New Zealand	JP Morgan Chase Bank N.A. (Wellington), J.P.Morgan Chase Bank N.A. ASB Tower, Level 13, 2 Hunter Street, Wellington 6011, New Zealand
Norway	Svenska Handelsbanken AB (Oslo), Svenska Handelsbanken AB (Publ), Clients Account DCS, Tjuvholmen Alle 11, 0252 Oslo, Norway
Portugal	Deutsche Bank AG (Amsterdam), Herengracht 450, 2nd Floor 1017 CA Amsterdam Netherlands
Singapore	Deutsche Bank AG (Singapore), 6 Shenton Way #09-08, Singapore 068809, Singapore
Slovak Republic	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 6 81102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street 1st Floor, Johannesburg 2001, South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446 E-08006 Barcelona Spain
Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Sergels torg 2, 111 57, Stockholm
Switzerland	Credit Suisse (Zurich), Paradeplatz 8, CH-8070 Zuerich, Switzerland
United Kingdom	Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 23 Great Winchester Street, London EC2P AX Y, United Kingdom

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

7. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W WYNIKU POWIERZENIA LUB PRZEKAZANIA CZYNNOŚCI DEPOZYTARIUSZA PODMIOTOM, O KTÓRYCH MOWA W ART. 81I ORAZ ART. 81J USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Depozytariusz nie identyfikuje istnienia konfliktów interesów, które mogłyby wynikać z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

8. INFORMACJA, ŻE POWIERZENIE LUB PRZEKAZANIE CZYNNOŚCI JEST WYMAGANE Z UWAGI NA WYMOGI OKREŚLONE W PRAWIE PAŃSTWA TRZECIEGO, OKOLICZNOŚCI UZASADNIAJĄCE POWIERZENIE LUB PRZEKAZANIE CZYNNOŚCI ORAZ OPIS RYZYK WIAŻĄCYCH SIĘ Z TAKIM POWIERZENIEM LUB PRZEKAZANIEM CZYNNOŚCI - W PRZYPADKU, O KTÓRYM MOWA W ART. 81I UST. 3 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę przez podmioty, z którymi zawarł umowę o której mowa w art. 81i Ustawy instrumentów finansowych Funduszu na zasadach wskazanych w Ustawie, umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza i Rozporządzeniu 231/2013.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wyrządzone wskutek: działania lub zaniechania osób trzecich, jeżeli nie zostały one wyznaczone przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w Umowie, w tym w szczególności działań lub zaniechań spowodowanych przez Systemy Rozrachunku Papierów Wartościowych, niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie rejestracji Aktywów Rejestrowanych oraz weryfikacji praw przysługujących do nich Funduszowi, jeżeli jest to spowodowane nieprzekazaniem przez Fundusz lub osoby trzecie informacji o tych Aktywach Rejestrowanych, niezarejestrowaniem lub nieprawidłowym zarejestrowaniem w imieniu Funduszu Aktywów Rejestrowanych w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez podmioty trzecie, nieprzekazania przez Fundusz Depozytariuszowi Aktywów Funduszu w celu ich przechowywania zgodnie z Umową, opóźnień powstałych w wyniku otrzymania niepełnych, niekompletnych, błędnych lub sprzecznych Poleceń Funduszu, pod warunkiem, że Depozytariusz niezwłocznie po zidentyfikowaniu zgłosił Funduszowi lub Towarzystwu nieprawidłowość otrzymanego Polecenia, ujawnienia przez Fundusz lub Towarzystwo (lub inną osobę trzecią), osobom nieupoważnionym klucza lub hasła do bezpiecznej poczty elektronicznej służącej komunikacji z Depozytariuszem.

9. ZAKRES I ZASADY ODPOWIEDZIALNOŚCI DEPOZYTARIUSZA ORAZ PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 81I ORAZ ART. 81J USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH, ZA SZKODY SPOWODOWANE NIEWYKONANIEM LUB NIENALEŻYTYM WYKONANIEM OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH W ART. 72 UST. 1 I ART. 72A USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH ORAZ W UMOWIE O WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

Na mocy postanowień art. 75 Ustawy, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy na zasadach wskazanych w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 231/2013, oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących Aktywa Funduszu oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Rozdział V

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. **FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES AGENTA TRANSFEROWEGO, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH**
Firma: Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa
Numer telefonu: (22) 205 30 47
Numer telefaksu: (22) 205 30 47
2. **DANE O PODMIOTACH, KTÓRE POŚREDNICZĄ W ZBYWANIU I ODKUPYWANIU PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA (DYSTRYBUTORACH) W TYM: FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH, ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG ORAZ WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**
 - 2.1. **DANE O DYSTRYBUTORZE: QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**
 - 2.1.1. **FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA, ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH**
Firma: Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa
Numer telefonu: (22) 205 30 00
Numer telefaksu: (22) 205 30 01
 - 2.1.2. **ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG**
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczy usługi w zakresie:
 - 1) przyjmowania zleceń otwarcia Konta Uczestnika i Rejestru Uczestnika,
 - 2) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
 - 3) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
 - 2.1.3. **WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**
Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa oraz pod numerami telefonów Towarzystwa.
3. **DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ**
nie dotyczy – Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ani jego częścią żadnemu podmiotowi
4. **DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ ZGODNIE Z ART. 45A UST. 4B LUB 4C ORAZ ART. 46 UST. 10 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH**
nie dotyczy – wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią nie zostało przekazane żadnemu podmiotowi
5. **DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FUNDUSZU**
nie dotyczy – Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem Funduszu żadnemu podmiotowi
6. **DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FUNDUSZU ZGODNIE Z ART. 45A UST. 4B LUB 4C ORAZ ART. 46B UST. 3 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH**
nie dotyczy – wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu nie zostało przekazane żadnemu podmiotowi
7. **DANE O PODMIOTACH ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI POLEGAJĄCE NA DORADZTWIE INWESTYCYJNYM W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**
nie dotyczy – Towarzystwo nie korzysta z usług podmiotów świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych
8. **FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU**
Firma: Mazars Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa

9. **FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH FUNDUSZU**
nie dotyczy – Towarzystwo nie zleciło prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu
10. **DANE O PODMIOTACH INNYCH NIŻ ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM TOWARZYSTWO, KTÓRYM POWIERZONO CZYNNOŚCI WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU**
nie dotyczy – wykonywanie czynności wyceny aktywów Funduszu nie zostało przekazane żadnemu podmiotowi

Rozdział VI

Informacje dodatkowe

1. INNE INFORMACJE, KTÓRYCH ZAMIESZCZENIE, W OCENIE TOWARZYSTWA, JEST NIEZBĘDNE DO DOKONANIA PRZEZ INWESTORÓW WŁAŚCIWEJ OCENY RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W FUNDUSZ

- 1) Fundusz przewiduje udzielenie przez Inwestora lub Uczestnika pełnomocnictwa Dystrybutorom lub pracownikom/przedstawicielom Dystrybutorów jedynie w przypadkach wyraźnie wskazanych w Prospekcie lub w umowach zawieranych z Inwestorami lub Uczestnikami. W pozostałych przypadkach Inwestor lub Uczestnik udzielając pełnomocnictwa działa na własne ryzyko i odpowiedzialność.
- 2) Zasady polityki inwestycyjnej, ograniczenia i limity inwestycyjne oraz opisy ryzyk jednakowe dla wszystkich Subfunduszy zostały opisane w Części I Statutu Funduszu. Dzięki takiemu rozwiązaniu Inwestorzy lub Uczestnicy mogą w łatwy sposób porównać politykę inwestycyjną i ryzyko inwestowania w poszczególne Subfundusze na podstawie informacji zawartych w Części II Statutu Funduszu, w celu doboru Subfunduszu odpowiedniego do potrzeb Inwestorów lub Uczestników, jednakże powinni oni zapoznać się również z informacjami zawartymi w Części I Statutu Funduszu
- 3) QUERCUS Dłużny 2 realizuje politykę inwestycyjną, która zakłada możliwość przejściowego inwestowania części aktywów w Instrumenty Udziałowe. Jednocześnie polityka inwestycyjna zakłada, że wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na koniec danego roku kalendarzowego będzie nie niższa niż na koniec roku poprzedniego. Inwestorzy lub Uczestnicy powinni zwrócić uwagę na fakt, że Towarzystwo, Fundusz, ani żaden inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia powyższego celu. Zabezpieczeniu przed spadkiem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu służą zasady polityki inwestycyjnej. Nazwa Subfunduszu odzwierciedla jedynie zasady polityki inwestycyjnej i nie oznacza jakiegokolwiek zapewnienia, że wartość Jednostek Uczestnictwa nie ulegnie zmniejszeniu. Polityka inwestycyjna zakłada ponadto możliwość inwestowania do 100% aktywów Subfunduszu w Instrumenty Dłużne i Depozyty, co oznacza, że do 100% aktywów Subfunduszu może być zainwestowana w nieskarbowe Instrumenty Dłużne, głównie korporacyjne Instrumenty Dłużne i komunalne Instrumenty Dłużne. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub spółki publiczne, których akcje są notowane na GPW.
- 4) Dystrybutorzy mogą stosować ograniczenia w zakresie obsługiwanych Subfunduszy, zleceń lub dyspozycji. Informacje o takich ograniczeniach są podane w rozdziale V niniejszego Prospektu oraz na stronie internetowej www.quercustfi.pl, w ramach informacji o danym Dystrybutorze.
- 5) Inwestor lub Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania Funduszu, Towarzystwa oraz Dystrybutora.

Inwestor lub Uczestnik może złożyć reklamację w następujący sposób:

- a) w formie pisemnej – osobiście, w siedzibie Towarzystwa lub Agenta Transferowego, a także w jednostkach (siedzibie, oddziałach, punktach obsługi klienta, itp.) Dystrybutorów, albo przesyłką pocztową w rozumieniu art. 3 pkt 21 ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe (Dz. U. z 2012 r., poz. 1529) na adres siedziby Towarzystwa lub Agenta Transferowego,
- b) ustnie – telefonicznie albo osobiście do protokołu podczas wizyty Inwestora lub Uczestnika w siedzibie Towarzystwa (wskazane jest wcześniejsze telefoniczne umówienie wizyty),
- c) w formie elektronicznej z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej na adres poczty elektronicznej Towarzystwa.

Odpowiedź na reklamację powinna zostać udzielona bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania reklamacji. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie 30 dni, Towarzystwo określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. W sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim w informacji przekazywanej Inwestorowi/Uczestnikowi, który wystąpił z reklamacją Towarzystwo:

- wyjaśni przyczynę opóźnienia,
- wskaże okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy
- określi przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem. W przypadku niedotrzymania

odpowiednio terminu 30 dni, a w określonych przypadkach terminu 60 dni, reklamację uważa się za rozpatrzoną zgodnie z wolą reklamującego.

Odpowiedź na reklamację powinna zawierać w szczególności:

- uzasadnienie faktyczne i prawne, chyba że reklamacja została rozpatrzone zgodnie z wolą klienta,
- wyczerpującą informację na temat stanowiska Towarzystwa w sprawie skierowanych zastrzeżeń,
- imię i nazwisko osoby udzielającej odpowiedzi ze wskazaniem jej stanowiska służbowego,
- określenie terminu, w którym roszczenie podniesione w reklamacji rozpatrzonej zgodnie z wolą Inwestora/Uczestnika zostanie zrealizowane, nie dłuższego niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi.

W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji treść odpowiedzi na reklamację powinna zawierać również pouczenie o możliwości:

- odwołania się od stanowiska zawartego w odpowiedzi na reklamację, a także o sposobie wniesienia tego odwołania,
- podjęcia negocjacji w celu polubownego rozwiązania sporu,
- wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego,
- wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem podmiotu, który powinien być pozwany i sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy.

Przekazanie odpowiedzi na reklamację odbywa się w postaci papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji w rozumieniu ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (t. j. Dz. U. z 2014 r., poz. 873), to jest nośnika umożliwiającego użytkownikowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów sporządzenia tych informacji i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci. Dostarczenie odpowiedzi na reklamację pocztą elektroniczną może nastąpić wyłącznie na wniosek Inwestora lub Uczestnika.

Szczegółowy sposób i tryb przyjmowania i załatwiania reklamacji określa Procedura przyjmowania i załatwiania reklamacji klientów przez Quercus TFI S.A. dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.

- 6) Stosownie do informacji zawartych w punktach 2.1.5. rozdziałów III A-III B niniejszego Prospektu, w przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych, zmiany kursów tych walut mogą mieć wpływ na wartość aktywów Subfunduszy, a tym samym na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.
- 7) Polityka wynagrodzeń Towarzystwa udostępniona jest na stronie internetowej www.quercustfi.pl.
- 8) Administratorem danych osobowych Uczestnika jest Fundusz, w imieniu którego działa Towarzystwo.

Dane osobowe Uczestnika będą przetwarzane w celu realizacji jego uczestnictwa w Funduszu, a w przypadku wyrażenia zgody - także w celu oferowania produktów i usług własnych Funduszu i Towarzystwa. Odbiorcami danych osobowych Uczestnika mogą być w szczególności: Agent Transferowy, Depozytariusz, dystrybutorzy Jednostek Uczestnictwa, podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowo-informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci w związku z audytem. Towarzystwo może przekazywać dane osobowe do państw trzecich lub organizacji międzynarodowych w celach wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym na potrzeby FATCA i CRS. Towarzystwo na mocy art. 280 Ustawy jest ponadto zobowiązane do zachowania tajemnicy zawodowej, obejmującej informacje w zakresie rejestru Uczestników.

Fundusz planuje przechowywać dane osobowe na czas potrzebny do wykonywania czynności koniecznych dla zapewnienia uczestnictwa w Funduszu, w szczególności na czas prowadzenia rejestru Uczestnika. Ponadto, w przypadku gdy Uczestnik wyraził na to zgodę, Towarzystwo może przechowywać dane w trakcie oferowania produktów i usług własnych Towarzystwa.

W związku z przetwarzaniem danych osobowych przez Fundusz i Towarzystwo, Uczestnikowi przysługują następujące uprawnienia:

- a) prawo do informacji, jakie dane osobowe są przetwarzane oraz do otrzymania kopii tych danych (tzw. prawo dostępu). Wydanie pierwszej kopii danych jest darmowe, za kolejne może być pobierana opłata;
- b) prawo do sprostowania danych, w przypadku gdy staną się nieaktualne lub niekompletne (lub w inny sposób niepoprawne);
- c) prawo do usunięcia danych, w przypadkach gdy dane te przestaną być Towarzystwu potrzebne do realizacji określonych powyżej celów ich przetwarzania, a także w przypadku skutecznego cofnięcia zgody na przetwarzanie danych (o ile Towarzystwo nie ma prawa przetwarzać danych na innej podstawie prawnej); a także jeżeli do przetwarzania doszłoby niezgodnie z

prawem; albo jeśli konieczność usunięcia danych wynika z ciążącego na Towarzystwie obowiązku prawnego);

- d) prawo do przeniesienia danych osobowych do innego administratora danych;
- e) prawo ograniczenia przetwarzania, czyli do żądania niedokonywania na danych żadnych operacji, a jedynie ich przechowywania, przez określony, potrzebny czas (np. sprawdzenia poprawności danych lub dochodzenia roszczeń) w przypadku stwierdzenia, iż Towarzystwo nie potrzebuje już określonych danych, przetwarzane dane osobowe są nieprawidłowe, przetwarzanie jest niezgodne z prawem albo w sytuacji wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania;
- f) prawo do wyrażania sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych w celu prowadzenia działań marketingowych, którego Towarzystwo może dokonywać na podstawie tzw. „prawnie opisanego uzasadnionego interesu administratora”. W konsekwencji wyrażania takiego sprzeciwu Towarzystwo zaprzestanie przetwarzać dane osobowe;
- g) prawo do cofnięcia zgody na przetwarzanie danych osobowych w celach informowania o produktach i usługach własnych Towarzystwa. Prawo to może zostać zrealizowane przez przesłanie wiadomości mailowej w dowolnym czasie. Będzie to miało ten skutek, że przetwarzanie, które dokonane zostało przed cofnięciem zgody nie przestanie być zgodne z prawem, natomiast po cofnięciu zgody, Towarzystwo nie będzie już przetwarzać danych w celach, dla których zgoda była wyrażona,
- h) prawo wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w przypadku uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza przepisy Ogólnego rozporządzenia o ochronie danych z dnia 27 kwietnia 2016 r.

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, ale niezbędne w celu realizacji działań związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2. WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY PROSPEKT, ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE FUNDUSZU, W TYM POŁĄCZONE SPRAWOZDANIA FUNDUSZY Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI ORAZ SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZY

Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą dostępne w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej (www.quercustfi.pl), a także mogą zostać przesłane na życzenie Uczestnika.

3. WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ DODATKOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.quercustfi.pl.

Rozdział VII

Załączniki

1. WYKAZ DEFINICJI POJĘĆ I OBJAŚNIEŃ SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU

Ilekróć w Prospekcie jest mowa o:

Agencje Transferowym

rozumie się przez to podmiot wymieniony w Rozdziale V Prospektu, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa

Aktywach Funduszu

rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; przy czym na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy

Aktywach Subfunduszu

rozumie się przez to mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu inne środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw

benchmarku

rozumie się przez to wzorzec, o którym mowa w niniejszym punkcie Prospektu

Depozytach

rozumie się przez to depozyty, o których mowa w § 8 ust. 3 Części I Statutu Funduszu

Depozytariuszu

rozumie się przez to podmiot wymieniony w Rozdziale IV Prospektu, w zakresie w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu

Dniu Wyceny

rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa; Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na GPW

Dystrybutorze

rozumie się przez to podmiot wymieniony w Rozdziale V Prospektu, uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Inwestora lub Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu

Funduszu

rozumie się przez to QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

GPW

rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Instrumentach Dłużnych

rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 3 Części I Statutu Funduszu

Instrumentach Pochodnych

rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 4 Części I Statutu Funduszu

Instrumentach Rynku Pieniężnego

rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 8 Części I Statutu Funduszu

Instrumentach Udziałowych

rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 2 Części I Statutu Funduszu

Inwestorze

rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu, która złożyła zlecenie otwarcia Konta Uczestnika

Jednostce Uczestnictwa

rozumie się przez to prawo Uczestnika do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu

Kluczowych Informacjach dla Inwestorów

rozumie się przez to kluczowe informacje dla inwestorów w rozumieniu Ustawy, sporządzone dla danego Subfunduszu

Komisji

rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego

Koncie Uczestnika

rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących danego Uczestnika, stanowiącą wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, obejmującą dane tego Uczestnika oraz jego Rejestry Uczestnika, nazywaną również „uczestnictwem”; w ramach Konta Uczestnika otwierane są Rejestry Uczestnika, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy oraz poszczególnych kategorii

Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych

rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami

Oplacie Dystrybucyjnej

rozumie się przez to opłatę manipulacyjną pobieraną z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa

Oplacie Umorzeniowej

rozumie się przez to opłatę manipulacyjną pobieraną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Prospekcie

rozumie się przez to niniejszy Prospekt Informacyjny Funduszu

Punkcie Obsługi Klientów

rozumie się prowadzony przez Dystrybutora punkt obsługi klientów, prowadzący zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz inne czynności przewidziane postanowieniami Statutu

Rejestrze Uczestnika

rozumie się przez to wydzieloną w ramach Konta Uczestnika ewidencję posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu, stanowiącą wyodrębniony zapis w Subrejestrze Uczestników danego Subfunduszu

Rejestrze Uczestników

rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących wszystkich Uczestników, w rozumieniu art. 87 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Statucie Funduszu

rozumie się przez to statut Funduszu

Subfunduszu

rozumie się przez to nie posiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną

Subrejestrze Uczestników

rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru Uczestników dla każdego z Subfunduszy elektroniczną ewidencję danych dotyczących wszystkich Uczestników danego Subfunduszu, w rozumieniu art. 162 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Tabeli Oplat

rozumie się przez to zestawienie obowiązujących stawek opłat manipulacyjnych

Towarowych Instrumentach Pochodnych

rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych

Towarzystwie

rozumie się przez to Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie

Tytułach Uczestnictwa

rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu Funduszu

Uczestniku

rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części

Umowie Dodatkowej

rozumie się przez to umowę o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inną umowę zawartą z Uczestnikiem lub Inwestorem przez Fundusz lub Towarzystwo lub Dystrybutora, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej

usługach dodatkowych

rozumie się przez to usługi świadczone przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Funduszu, pozostające w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego

podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, obejmujące w szczególności:

- a) sporządzanie analiz lub rekomendacji,
 - b) dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
 - c) oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji,
 - d) udostępnianie sprzętu komputerowego służącego do korzystania z usług, o których mowa w lit. a-c,
 - e) udostępnianie wydzielonych linii telefonicznych
- jeżeli usługi te są świadczone w ramach opłaty za pośrednictwo podmiotu prowadzącego działalność maklerską w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, a wykonywanie takich usług wynika z umowy o pośrednictwo

Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych

rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

rozumie się przez to ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych

Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

rozumie się przez to ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych

Wartości Aktywów Netto Funduszu

rozumie się przez to Wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

rozumie się przez to Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników

WIG

rozumie się przez to Warszawski Indeks Giełdowy obliczany i publikowany przez GPW

Wynagrodzeniu Towarzystwa

rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Wzorcu

rozumie się przez to wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu

Zgromadzeniu Uczestników

rozumie się przez to organ Funduszu, o którym mowa w § 34 Części I Statutu Funduszu

2. STATUT FUNDUSZU

Część I. -----
Fundusz -----

Rozdział 1-----
Postanowienia ogólne; opis Funduszu -----

Definicje i skróty -----

§ 1 -----

Ilekroć w Statucie jest mowa o: -----

- 1) **Agencie Transferowym** – rozumie się przez to podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników w imieniu Funduszu,-----
- 2) **Aktywach Funduszu** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw; na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy, -----
- 3) **Aktywach Subfunduszu** – rozumie się przez to mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu inne środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożyczki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu, -----
- 4) **Depozytach** – rozumie się przez to depozyty, o których mowa w § 8 ust. 6 Części I Statutu, -----
- 5) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w zakresie, w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, -----
- 6) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostki Uczestnictwa, ----
- 7) **Dystrybutorze** – rozumie się przez to Towarzystwo w zakresie, w jakim pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, przy czym Fundusz dopuszcza możliwość korzystania usług innych podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa określanych zbiorczo jako Dystrybutorzy,-----
- 8) **Funduszu** – rozumie się przez to QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, -----
- 9) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,-----
- 10) **Instrumentach Udziałowych** – rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 2 Części I Statutu,-----
- 11) **Instrumentach Dłużnych** – rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 3 Części I Statutu,-----
- 12) **Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 4 Części I Statutu,-----
- 13) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to papiery wartościowe i prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o których mowa w § 8 ust. 8 Części I Statutu,-----
- 14) **Inwestorze** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu, która złożyła zlecenie otwarcia Konta Uczestnika, -----
- 15) **Jednostce Uczestnictwa** – rozumie się przez to prawo Uczestnika do udziału w wartości aktywów netto danego Subfunduszu, -----
- 16) **Kluczowych Informacjach dla Inwestorów** – rozumie się przez to kluczowe informacje dla inwestorów w rozumieniu Ustawy, sporządzone dla danego Subfunduszu,-----
- 17) **Komisji** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego, -----
- 18) **Koncie Uczestnika** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję dotyczącą danego Uczestnika, stanowiącą wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, obejmującą dane tego Uczestnika oraz jego Rejestry Uczestnika, -----
- 19) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami, -----
- 20) **Oplacie Dystrybucyjnej** – rozumie się przez to opłatę manipulacyjną pobieraną z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa, -----

- 21) **Oplacie Umorzeniowej** – rozumie się przez to opłatę manipulacyjną pobieraną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa,-----
- 22) **Prospekcie** – rozumie się przez to aktualny prospekt informacyjny Funduszu w rozumieniu Ustawy,-----
- 23) **Punkcie Obsługi Klientów** – rozumie się prowadzony przez Dystrybutora punkt obsługi klientów, prowadzący zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz inne czynności przewidziane postanowieniami Statutu, -----
- 24) **Rejestrze Uczestnika** – rozumie się przez to wydzieloną w ramach Konta Uczestnika ewidencję posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, stanowiącą wyodrębniony zapis w Subrejestrze Uczestników danego Subfunduszu,-----
- 25) **Rejestrze Uczestników** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników, w rozumieniu art. 87 Ustawy, -----
- 26) **Statucie** – rozumie się przez to statut Funduszu, -----
- 27) **Subfunduszu** – rozumie się przez to nieposiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną, -----
- 28) **Subrejestrze Uczestników** – rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru Uczestników dla każdego z Subfunduszy elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników danego Subfunduszu, w rozumieniu art. 162 ust. 1 pkt 1 Ustawy,-----
- 29) **Tabeli Oplat** – rozumie się przez to zestawienie obowiązujących stawek opłat manipulacyjnych, --
- 30) **Towarowych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych, -----
- 31) **Towarzystwie** – rozumie się przez to Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, -----
- 32) **Tytułach Uczestnictwa** – rozumie się przez to papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu,-----
- 33) **Uczestniku** – rozumie się przez to określoną zgodnie z postanowieniami § 31 Części I Statutu osobą fizyczną, osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,-----
- 34) **Umowie Dodatkowej** – rozumie się przez to umowę o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inną umowę zawartą z Uczestnikiem lub Inwestorem przez Fundusz lub Towarzystwo lub Dystrybutora, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej, -----
- 35) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 95, z późn. zm.), -----
- 36) **Wartości Aktywów Netto Funduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartość Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, -----
- 37) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,-----
- 38) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników, -----
- 39) **Wynagrodzeniu Towarzystwa** – rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, -----
- 40) **Zgromadzeniu Uczestników** – rozumie się przez to organ Funduszu, o którym mowa w § 34 Części I Statutu. -----

Fundusz; Subfundusze -----

§ 2 -----

1. Fundusz działa pod nazwą: „QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”.-----
2. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: „QUERCUS Instytucjonalny SFIO”.-----
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi

- Subfunduszami. -----
4. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy: -----
 - 1) „QUERCUS Dłużny 2”, -----
 - 2) „QUERCUS Dłużny 1”. -----
 5. Fundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazw Subfunduszy w języku angielskim, w brzmieniu odpowiednio: -----
 - 1) „QUERCUS Debt 2”, -----
 - 2) „QUERCUS Debt 1”. -----
 6. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. -----
 7. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną. -----
 8. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----
 9. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----

Towarzystwo; Sposób reprezentacji Funduszu -----

§ 3 -----

1. Fundusz został utworzony przez Towarzystwo działające pod firmą „Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna”. Towarzystwo używa również firmy w skróconym brzmieniu „Quercus TFI Spółka Akcyjna”. -----
2. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, pod adresem: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa. ---
3. Towarzystwo jest organem Funduszu. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy. -----
4. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.-----

Depozytariusz-----

§ 4 -----

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank działający pod firmą „Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna”. -----
2. Depozytariusz ma siedzibę w Warszawie, pod adresem: Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa. -----
3. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy. -----

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu-----

§ 5 -----

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy wskazanych w § 2 ust. 4 pkt 1)-2) Części I Statutu w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 zł, zebranych w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo. Do utworzenia każdego z Subfunduszy, wskazanych w § 2 ust. 4 pkt 1)-2) Części I Statutu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40.000 zł, z zastrzeżeniem, iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa, niż kwota wskazana w zdaniu pierwszym. Wpłaty zbierane będą na rachunek subskrypcyjny wyłącznie w formie pieniężnej. W przypadku niezbrania wpłat w wysokości wskazanej w § 5 powyżej, nie dojdzie do utworzenia Funduszu. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest utworzenie jednego z Subfunduszy. Zapisy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo. Przyjmowanie wpłat na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu wyznaczonym przez Towarzystwo i zakończy się w dniu zebrania wpłat w wysokości nie niższej niż 4 000 000,00 zł, jednak nie później niż po upływie 14 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania wpłat.-----

Towarzystwo nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat przydzieli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętej zapisem wynosi 100 zł. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A. -----

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo złoży do sądu rejestrowego wnioski o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.-----

Tworzenie nowych Subfunduszy-----

§ 6 -----

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Utworzenie nowego subfunduszu wymaga dokonania zmiany Statutu i uzyskania zezwolenia Komisji, o ile jest wymagane. -----
2. Do utworzenia nowego Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40.000 zł. -----
3. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy zostaną przeprowadzone poprzez

- dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariuszy. Przyjmowanie wpłat na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu wyznaczonym przez Towarzystwo i zakończy się w dniu zebrania wpłat w wysokości nie niższej niż 40.000 zł, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania wpłat. Przed rozpoczęciem zapisów zostanie dokonana aktualizacja prospektu informacyjnego Funduszu, w szczególności w zakresie informacji dotyczących nowego subfunduszu oraz zasad i terminów związanych z zapisami. -----
4. Towarzystwo nie później niż w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat przydziela Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu. -----
 5. Cena Jednostek Uczestnictwa nowego Subfunduszu przydzielanych w ramach zapisów wynosi 100 zł. -----
 6. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A. -----
 7. Datą utworzenia nowego Subfunduszu jest data dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa. Pierwszy dzień zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa nowego Subfunduszu przypada nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa i jest wyznaczany przez Towarzystwo. -----

Rozdział 2----- **Polityka inwestycyjna; koszty; wycena -----**

Cel inwestycyjny -----

§ 7 -----

1. Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy określony jest w Część II Statutu, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy.-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych Subfunduszy.-----

Kategorie lokat -----

§ 8 -----

1. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych wskazane w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych opisane w ust. 2 – 6 w zakresie przewidzianym w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy.-----
2. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe określane zbiorczo jako Instrumenty Udziałowe: -----
 - 1) akcje, -----
 - 2) prawa do akcji, -----
 - 3) prawa poboru, -----
 - 4) warranty subskrypcyjne, -----
 - 5) kwity depozytowe,-----
 - 6) obligacje zamienne,-----
 - 7) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji.-----
3. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe określane zbiorczo jako Instrumenty Dłużne:-----
 - 1) bony skarbowe, -----
 - 2) obligacje,-----
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, -----
 - 4) listy zastawne,-----
 - 5) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.-----
4. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszy umowy mające za przedmiot następujące prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych, określane zbiorczo jako Instrumenty Pochodne:-----
 - 1) transakcje terminowe (futures, forward), w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe, papiery wartościowe, waluty lub stopy procentowe,-----
 - 2) opcje, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe,-----
 - 3) transakcje zamiany (swap), w których instrumentami bazowymi są waluty lub stopy

- procentowe.-----
5. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe określone zbiorczo jako Tytuły Uczestnictwa:-----
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; -----
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne; -----
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:-----
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, ----
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem, -----
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy, -----
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych; -----
 - 4) certyfikaty inwestycyjne, emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. -----
 6. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszy umowy depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, określone zbiorczo jako Depozyty. -----
 7. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:-----
 - 1) za krótkoterminowe Instrumenty Dłużne uważa się Instrumenty Dłużne o terminie do wykupu nie dłuższym niż 1 rok, -----
 - 2) za średnioterminowe Instrumenty Dłużne uważa się Instrumenty Dłużne o terminie do wykupu nie dłuższym niż 5 lat, -----
 - 3) za długoterminowe Instrumenty Dłużne uważa się Instrumenty Dłużne o terminie do wykupu dłuższym niż 5 lat, -----
 - 4) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok, -----
 - 5) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 1 rok, ale nie dłuższy niż 5 lat, -----
 - 6) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 5 lat.-----
 8. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych za Instrumenty Rynku Pieniężnego uznaje się papiery wartościowe i prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:-----
 - 1) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub -----
 - 2) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub-----
 - 3) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1 lub 2, -----
- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego. -----
 9. Fundusz, w celu zabezpieczenia inwestycji Subfunduszy denominowanych w walutach obcych przed ryzykiem kursowym, może zawierać na rzecz Subfunduszy umowy mające za przedmiot następujące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - kontrakty forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty. -----

Kryteria doboru lokat-----

§ 9-----

1. Fundusz będzie się kierował kryteriami doboru lokat wskazanymi w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy. Fundusz będzie się kierował głównymi kryteriami doboru lokat opisanymi w ust. 2 w zakresie przewidzianym w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy. -----
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:-----
 - 1) dla Instrumentów Udziałowych:-----
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub

- relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,-----
- b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,-----
 - c) ryzyko działalności emitenta,-----
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,-----
 - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;-----
- 2) dla Instrumentów Dłużnych:-----
- a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,-----
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,-----
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,-----
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,-----
 - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny;-----
- 3) dla Tytułów Uczestnictwa:-----
- a) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,-----
 - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,-----
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu inwestycyjnego zamkniętego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;-----
- 4) dla Instrumentów Pochodnych:-----
- a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,-----
 - b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,-----
 - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,-----
 - d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;-----
- 5) dla Depozytów:-----
- a) oprocentowanie depozytów,-----
 - b) wiarygodność banku;-----
- 6) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:-----
- a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,-----
 - b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,-----
 - c) możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.-----

Ograniczenia inwestycyjne-----

§ 10-----

1. Fundusz będzie stosował ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz wskazane w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszy będzie stosował ograniczenia inwestycyjne opisane w ust. 2 – 4 w zakresie przewidzianym w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy.-----
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, 3 i 4, może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w:-----
 - 1) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim;-----
 - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska i państwa członkowskie:-----
 - a) New York Stock Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki,-----
 - b) London Stock Exchange w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii

- Północnej; -----
- 3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1 – 2, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów; -----
 - 4) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;-----
 - 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 – 4, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: ----
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub -----
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub -----
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1;-----
 - 6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 – 5, z zastrzeżeniem, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu;-----
 - 7) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku;-----
 - 8) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności; ---
 - 9) depozyty w bankach zagranicznych podlegających nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie takich lokat. -----
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, z zachowaniem poniższych zasad: -----
- 1a) Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim;-----
 - 1b) Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - Chicago Board of Trade w Stanach Zjednoczonych Ameryki; -----
 - 2) rodzaje dopuszczalnych Instrumentów Pochodnych określone są w § 8 ust. 4 Części I Statutu;--
 - 3) kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych określone są w § 9 ust. 2 pkt 4 Części I Statutu; ----
 - 4) Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne inne niż wskazane w § 8 ust. 9, chyba że w Części II Statutu została przewidziana możliwość zawierania takich umów w przypadku danego Subfunduszu;-----
 - 5) warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych są następujące:-----
 - a) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela Subfunduszu, -----
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednie kupno lub sprzedaż aktywów bazowych może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, a w szczególności zapewnienie odpowiedniej płynności przy znacznych odkupieniach, bądź utrzymanie założonej ekspozycji na dany rodzaj lokat w przypadku znaczących wahań cen, przy czym Subfundusz dąży do założonej w swojej polityce inwestycyjnej ekspozycji zamieniając w miarę możliwości lokaty w

- Instrumenty Pochodne na odpowiadające im lokaty w instrumentach bazowych lub zamykając pozycje w Instrumentach Pochodnych, traktując inwestycje w Instrumenty Pochodne jako przejściowe,-----
- c) osiągnięcie dodatkowych dochodów przy niskim lub ograniczonym ryzyku (transakcje arbitrażowe, tj. jednoczesny zakup i sprzedaż instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego, w celu osiągnięcia przy niskim ryzyku zysku wynikającego z różnicy ich ceny, będącej konsekwencją nieefektywności rynku).-----
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w Tytuły Uczestnictwa, w tym w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. -----
5. Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
- 1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową,-----
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,-----
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą, -----
 - 4) część aktywów Subfunduszu jest utrzymywana na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.-----
6. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:-----
- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,-----
 - 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,-----
 - 3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, ----
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,-----
 - 5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 5, -----
 - 6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju, -----
 - 7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.-----

Limity inwestycyjne -----

§ 11 -----

1. Fundusz będzie stosował limity inwestycyjne określone w Ustawie oraz wskazane w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszy będzie stosował limity inwestycyjne opisane w ust. 2 – 6 w zakresie przewidzianym w Części II Statutu oddzielenie dla każdego z Subfunduszy.-----
2. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:-----
 - 1) z zastrzeżeniem ust. 3 - 5, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; -----
 - 2) limit, o którym mowa w pkt. 1 może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, pod

- warunkiem, że możliwość takiego zwiększenia limitu została przewidziana w § 3 ust. 4 Części II Statutu w przypadku danego Subfunduszu;-----
- 3) limitów, o których mowa w pkt. 1 i 2 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym; -----
 - 4) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej; -----
 - 5) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne, dotyczące określonych papierów wartościowych:-----
 - 1) Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w: -----
 - a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, -----
 - b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; -----
 - 2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1 nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu;-----
 - 3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;-----
 - 4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2 pkt 2.-
 4. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne, dotyczące podmiotów należących do grup kapitałowych:-----
 - 1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, pod warunkiem, że możliwość takiego zwiększenia limitu została przewidziana w § 3 ust. 4 Części II Statutu w przypadku danego Subfunduszu;---
 - 2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1, pod warunkiem, że możliwość takiego zwiększenia limitu została przewidziana w § 3 ust. 4 Części II Statutu w przypadku danego Subfunduszu;-----
 - 3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
 5. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne, dotyczące określonych emitentów, poręczycieli lub gwarantów: -----
 - 1) Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie; -----
 - 2) Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt. 1, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są

- Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu; -----
- 3) Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt. 1 i 2, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do określonego Subfunduszu tak stanowi oraz wskazuje emitenta, poręczyciela lub gwaranta; -----
 - 4) w przypadku, o którym mowa w pkt. 3, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
6. Fundusz może lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w:-----
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, -----
 - 2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, -----
 - 3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielenymi subfunduszami lub instytucja składająca się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną. -----
 7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy. -----
 8. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu limitów inwestycyjnych. -----
 9. Fundusz zawierając w imieniu Subfunduszu umowę, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako ustaloną przez Subfundusz wartość niezrealizowanego zysku na tej transakcji, przy czym przy ustalaniu wartości niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji zawartych z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczona jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich podmiotów będących stroną umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 50% wartości aktywów Subfunduszu, przy czym w odniesieniu do każdego z takich podmiotów nie może przekraczać 20% wartości aktywów Subfunduszu. Wartość ryzyka pojedynczego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 10% wartości aktywów Subfunduszu. -----
 10. Z zastrzeżeniem limitów ustawowych oraz statutowych, wartość pozycji zabezpieczających inwestycje Subfunduszy denominowane w walutach obcych przed ryzykiem kursowym, w chwili zawierania transakcji zabezpieczających, nie może przekraczać 100% ekspozycji w danej walucie. Uwzględniając zmiany kursów walut oraz zmiany wyceny aktywów po dniu zawarcia transakcji zabezpieczających, wartość zabezpieczenia nie może przekraczać 125% ekspozycji w danej walucie.-----

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne -----

§ 12-----

Niezależnie od zasad określonych w § 8 – 11, w części II Statutu określone są zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne charakteryzujące poszczególne Subfundusze, w szczególności opisujące alokację pomiędzy poszczególne rodzaje aktywów, dodatkowe ograniczenia inwestycyjne oraz dodatkowe limity inwestycyjne. -----

Kredyty i pożyczki-----

§ 13-----

1. Fundusz będzie przestrzegał zasad zaciągania oraz udzielania pożyczek i kredytów opisanych w ust. 2 – 5, jednakowych dla wszystkich Subfunduszy. -----
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.-----
3. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące

- przepisy.-----
4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 5. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych.-----

Umowy z Depozytariuszem -----

§ 14-----

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także umowy, których przedmiotem są inne papiery wartościowe i prawa majątkowe, na zasadach i w zakresie określonym w Prospekcie. -----

Dochody Funduszu i Subfunduszy -----

§ 15-----

Fundusz nie przewiduje wypłacania Uczestnikom dochodów Subfunduszy bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Dochody osiągnięte przez Fundusz powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.-----

Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz oraz Subfundusze, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów -----

§ 16-----

Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszy, ich wysokość oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w Części II Statutu, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy.-----

Dzień Wyceny; Częstotliwość dokonywania wyceny -----

§ 17-----

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na GPW. -----
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa. -----
3. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisywane są w Prospekcie Informacyjnym i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.-----
4. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o ostatnie kursy dostępne o godzinie 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny. -----

Rozdział 3-----

Jednostki Uczestnictwa; Zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa-----

Jednostki Uczestnictwa -----

§ 18-----

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez dany Subfundusz określone są w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu. -----
2. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą: -----
 - 1) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, -----
 - 2) wysokością i sposobem pobierania opłat obciążających Aktywa Funduszu. -----
3. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii w poszczególnych Subfunduszach po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii. -----
4. Jednostki Uczestnictwa są ewidencjonowane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku. -----

Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa -----

§ 19-----

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane przez Fundusz za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach podstawowej oferty Funduszu. Po otwarciu Konta Uczestnika Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie. -----
2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane przez Fundusz bezpośrednio. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach podstawowej oferty Funduszu. Po otwarciu Konta Uczestnika Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii B na zasadach określonych w Prospekcie. -----

Minimalna wysokość wpłat -----

§ 20-----

1. Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 5.000.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w ramach danego Konta Uczestnika oraz 1 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu w ramach tego Konta Uczestnika, chyba że w przypadku danego Subfunduszu, w § 7 odpowiedniego rozdziału Części II Statutu, zostały przewidziane inne wysokości minimalnych wpłat oraz z zastrzeżeniem postanowień § 24 ust. 2 Części I Statutu. -----
2. Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 5.000.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B danego Subfunduszu w ramach danego Konta Uczestnika oraz 1 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B tego Subfunduszu w ramach tego Konta Uczestnika, chyba że w przypadku danego Subfunduszu, w § 7 odpowiedniego rozdziału Części II Statutu, zostały przewidziane inne wysokości minimalnych wpłat oraz z zastrzeżeniem postanowień § 24 ust. 2 Części I Statutu. -----

Oplaty manipulacyjne-----

§ 21-----

1. Z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A mogą być pobierane następujące opłaty manipulacyjne: Opłata Dystrybucyjna oraz Opłata Umorzeniowa.-----
2. Z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B mogą być pobierane następujące opłaty manipulacyjne: Opłata Dystrybucyjna oraz Opłata Umorzeniowa.-----

Wysokość opłat manipulacyjnych -----

§ 22-----

1. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych zostały określone w Części II Statutu, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy.-----
2. Towarzystwo może zmniejszyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat każdego Inwestora, po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji, uwzględniając okres przyszłej i dotychczasowej współpracy, zadeklarowaną wartość inwestycji w Fundusz oraz historyczną wartość aktywów zainwestowanych za pośrednictwem Towarzystwa. Kryterium minimalnym do zmniejszenia wysokości opłat manipulacyjnych jest zadeklarowanie posiadania przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy o średniej łącznej wartości nie niższej niż 2.000.000 zł (dwa miliony) złotych, w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż rok. Kryterium minimalnym do zwolnienia z opłat manipulacyjnych jest zadeklarowanie posiadania przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy o średniej łącznej wartości nie niższej niż 4.000.000 zł (cztery miliony) złotych, w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż rok. Przy prowadzeniu indywidualnych negocjacji dotyczących zmniejszenia opłat manipulacyjnych lub zwolnienia z tych opłat będą brane pod uwagę takie same kryteria i zasady w odniesieniu do wszystkich Uczestników. Negocjacje nie mogą powodować uprzywilejowania danego Uczestnika w stosunku do innych Uczestników spełniających te same kryteria i zasady. -----
3. Opłaty manipulacyjne są pobierane ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Stawki opłat manipulacyjnych określone są w Tabelach Opłat, z tym że nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie. -----
5. Wysokość opłat manipulacyjnych może być zróżnicowana w zależności od podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Oddzielne Tabele Opłat ustalane są dla poszczególnych Dystrybutorów oraz Funduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są

udostępniane na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. -----

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa -----

§ 23-----

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.-----
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów, na zasadach określonych w Prospekcie.-----
3. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane w sposób określony w Prospekcie a w szczególności: osobiście, za pośrednictwem poczty, za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym internetu) lub telefonicznie, a także za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Dystrybutorem w stosunku zlecenia lub innym stosunku o podobnym charakterze.-----
4. Fundusz ma prawo do odrzucenia zleceń, które zostały wypełnione w sposób uniemożliwiający ich jednoznaczną realizację.-----

Wpłaty do Subfunduszy -----

§ 24-----

1. Fundusz przyjmuje wpłaty wyłącznie w środkach pieniężnych na rachunek bankowy właściwy dla Subfunduszu oraz kategorii Jednostek Uczestnictwa, które mają być zbyte przez Fundusz za dokonaną wpłatę.-----
2. Fundusz przyjmuje wyłącznie wpłaty w wysokości określonej w Statucie, przy czym:-----
 - 1) warunek minimalnej wysokości wpłaty w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa stosuje się w przypadku, gdy Uczestnik nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, danego Subfunduszu,-----
 - 2) w przypadku zamiany albo konwersji jako kwotę minimalnej wpłaty rozumie się kwotę, na jaką została zlecona zamiana albo konwersja,-----
 - 3) kwota minimalnej wpłaty musi być zaksięgowana na subkoncie Subfunduszu wydzielonym w ramach rachunku bankowego Funduszu jako jedna wpłata (przelew).-----
3. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki dokonywania wpłat do Subfunduszy reguluje Prospekt.-----
4. Fundusz może udostępnić możliwość dokonania jednej wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa kilku Subfunduszy. W takim wypadku podział wpłaty pomiędzy Subfundusze zostanie dokonany przez Fundusz, zgodnie z dyspozycją Inwestora lub Uczestnika.-----

Zbywanie Jednostek Uczestnictwa -----

§ 25-----

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na zasadach określonych w aktualnym Prospekcie.-----
2. Okres od dnia zaksięgowania na subkoncie Subfunduszu wydzielonym w ramach rachunku bankowego Funduszu wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Z zastrzeżeniem zdania poprzedniego, Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny (po cenie z tego Dnia Wyceny) następującym po dniu zaksięgowania wpłaty.-----

Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa -----

§ 26-----

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na zasadach określonych w aktualnym Prospekcie.-----
2. Okres od złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Z zastrzeżeniem zdania poprzedniego, Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny (po cenie z tego Dnia Wyceny) następującym po dniu otrzymania prawidłowo wypełnionego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.-----

Wpłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa -----

§ 27-----

1. Fundusz dokonuje wypłaty kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w następujący sposób:-----
 - 1) Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa wyłącznie w drodze przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika,-----

- 2) wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski,-----
 - 3) wypłata może być dokonana na rachunek przedstawiciela ustawowego osoby małoletniej,-----
 - 4) jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie jest możliwe dokonanie wypłaty na żaden rachunek bankowy Uczestnika i przy zachowaniu należytej staranności nie jest możliwe ustalenie sposobu wypłaty, Fundusz nabędzie na rzecz Uczestnika, za kwotę przeznaczoną do wypłaty, Jednostki Uczestnictwa kategorii A subfunduszu QUERCUS Dłużny 1, które zostaną zapisane na Rejestrze Uczestnika należącym do Uczestnika, a Uczestnik będzie mógł dysponować nabytymi Jednostkami Uczestnictwa bez żadnych ograniczeń, na zasadach ogólnych,-----
 - 5) Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.-----
2. Szczegółowe warunki wypłat kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa określone są w aktualnym Prospekcie.-----

Kolejność realizacji zleceń -----

§ 28-----

Zlecenia dotyczące tego samego Rejestru Uczestnika, złożone w tym samym dniu, realizowane są w następującej kolejności, zależnej od typu zlecenia: zlecenie nabycia, zlecenie transferu, zlecenie zamiany, zlecenie odkupienia. O kolejności realizacji zleceń tego samego typu, złożonych w danym dniu, decyduje kolejność ich złożenia (data i czas), z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, złożone w tym samym momencie, dotyczące tego samego Rejestru Uczestnika, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia dotyczące tego samego Rejestru Uczestnika, których czas złożenia nie został wskazany traktowane są jak złożone w tym samym momencie.-----

Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa -----

§ 29-----

1. Fundusz przekazuje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.-----
2. Potwierdzenie, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym albo, jeżeli Uczestnik wyrazi pisemną zgodę, a Fundusz udostępni taką możliwość:-----
 - 1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione w Punkcie Obsługi Klientów lub u Agenta Transferowego, lub-----
 - 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub-----
 - 3) potwierdzenie zostanie wysłane pocztą elektroniczną, przy użyciu trwałego nośnika informacji, lub-----
 - 4) potwierdzenie zostanie udostępnione na wskazanej stronie internetowej, przy użyciu trwałego nośnika informacji.-----
3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nie opatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.

Zawieszanie zbywania Jednostek Uczestnictwa-----

§ 30-----

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa określonego Subfunduszu, jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy jeden miliard (1.000.000.000) złotych.-----
2. Decyzja o zawieszeniu albo nie zawieszaniu zbywania Jednostek Uczestnictwa podejmowana jest niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 1. W decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa wyznaczany jest dzień zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na siódmy dzień po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa i nie później niż na ostatni dzień drugiego miesiąca po miesiącu, w którym wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczyła kwotę, o której mowa w ust. 1. Decyzja o nie zawieszaniu zbywania Jednostek Uczestnictwa może być w każdym czasie zmieniona, jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekracza kwotę, o której mowa w ust. 1.-----
3. W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa z powodu zaistnienia okoliczności

- wskazanej w ust. 1, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu zmniejszy się poniżej kwoty 900.000.000 (dziewięciuset milionów) złotych. -----
4. Niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 3 wyznaczony jest w drodze decyzji dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na pierwszy dzień i nie później niż na siódmy dzień po dniu ogłoszeniu o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----
 5. Decyzje, o których mowa w ust. 2 i 4 podejmowane są w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa. --
 6. Fundusz ogłosi o zawieszeniu albo nie zawieszaniu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów. Ogłoszenie o nie zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa będzie zawierało zastrzeżenie, że decyzja ta może być zmieniona, jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie przekraczała kwotę, o której mowa w ust. 1. -----
 7. W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu: -----
 - 1) Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu ani zleceń zamiany i zleceń konwersji obejmujących nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu otrzymanych od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień), -----
 - 2) Za zgodą Uczestnika Fundusz będzie zwracał środki pieniężne wpłacone tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu otrzymane od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień). -----

Rozdział 4----- Uczestnicy; Prawa uczestników -----

Uczestnicy -----

§ 31-----

1. Uczestnikami mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, z zastrzeżeniem ust. 2. -----
2. Uczestnikami nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. W część II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu mogą być wskazane inne podmioty, które nie mogą być Uczestnikami danego Subfunduszu. -----
3. Inwestor nabywa status Uczestnika z chwilą zapisania na jego Koncie Uczestnika pierwszych Jednostek Uczestnictwa. -----

Rejestr Uczestników oraz Subrejstry Uczestników -----

§ 32-----

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników, Subrejstry Uczestników dla każdego z Subfunduszy, a także Konta Uczestników oraz Rejstry Uczestników. -----
2. Rejestr Uczestników zawiera wszelkie informacje dotyczące Inwestorów i Uczestników oraz zbytych i odkupionych Jednostkach Uczestnictwa. -----
3. Fundusz może przekazywać Dystrybutorom dane zapisane w Rejestrze Uczestników, dotyczące Uczestników, którzy za pośrednictwem danego Dystrybutora złożyli zlecenie otwarcia Konta Uczestnika, w celu udostępniania Inwestorom i Uczestnikom informacji dotyczących stanu realizacji złożonych zleceń i dyspozycji oraz posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ograniczeń w zakresie tajemnicy zawodowej oraz rozporządzeń i ustaw chroniących dane osobowe Uczestników. -----
4. Dane z Rejestru Uczestników przekazane będą przez Fundusz wyłącznie w ramach realizacji zawartych z Dystrybutorami umów o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. -----
5. Dane z Rejestru Uczestników mogą być przekazywane innym funduszom utworzonym przez Towarzystwo, w celu otwarcia Konta Uczestnika i Rejestrów Uczestnika. -----

Konto Uczestnika oraz Rejestr Uczestnika -----

§ 33-----

1. Każdemu Inwestorowi Fundusz otwiera Konto Uczestnika na zasadach określonych w Prospekcie. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, Fundusz otwiera Uczestnikowi Rejestr Uczestnika w danym Subfunduszu. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w więcej niż w jednym Subfunduszu, Fundusz otwiera Rejestr Uczestnika w każdym z Subfunduszy, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii są rejestrowane na oddzielnych Rejestrach Uczestników.-----
2. Warunkiem zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa jest opisanie wpłaty przez Inwestora lub Uczestnika w sposób określony w Prospekcie.-----
3. Uczestnik może posiadać więcej niż jedno Konto Uczestnika. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Konta Uczestnika bezpośrednio w Funduszu albo za pośrednictwem innego Dystrybutora, a także za pośrednictwem dotychczasowego Dystrybutora, o ile Dystrybutor dopuszcza taką możliwość. Fundusz może udostępnić możliwość przeniesienia (transferu) Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Rejestrami Uczestnika, jeżeli Prospekt przewiduje dokonywanie transferu.-----
4. Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Konta Uczestnika lub numer Rejestru Uczestnika.-----

Zgromadzenie Uczestników oraz inne prawa Uczestników-----

§ 34-----

1. Zgromadzenie Uczestników jest organem Funduszu. Zgromadzenie Uczestników wykonuje czynności określone w Statucie oraz w Ustawie. W zakresie nieuregulowanym w Ustawie lub Statucie stosuje się Regulamin Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w ust. 18.-----
2. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:-----
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,-----
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.-----
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu.-----
4. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo. Towarzystwo zawiadamia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.-----
5. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:-----
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,-----
 - 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,-----
 - 3) informację, że od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa,-----
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.-----
6. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.-----
7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.-----
8. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności. W pozostałym zakresie postanowienia § 36 Części I Statutu stosuje się odpowiednio.-----
9. Nie dopuszcza się udziału w Zgromadzeniu Uczestników przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.-----
10. Zgromadzenie Uczestników otwiera członek Zarządu Towarzystwa, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu Uczestników, Zgromadzenie Uczestników wybiera przewodniczącego Zgromadzenia Uczestników.-----
11. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeśli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.-----
12. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 2 powyżej, w tym

- odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.-----
13. Każdy z Uczestników biorący udział w Zgromadzeniu Uczestników przed podjęciem uchwały w przedmiocie o którym mowa w ust. 2, może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w zakresie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników.-----
 14. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Ułamkowe części Jednostek Uczestnictwa podlegają zaokrągleniu w dół do pełnych Jednostek Uczestnictwa. -
 15. Uchwały o wyrażeniu zgody w sprawach, o których mowa w ust. 2, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.-----
 16. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są podejmowane w głosowaniu jawnym i protokołowane przez notariusza. Głosowania przeprowadza się przy użyciu kart do głosowania lub maszyny do głosowania.-----
 17. O uchwale podjętej przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, nie później niż w terminie 7 dni roboczych od dnia zakończenia Zgromadzenia Uczestników.-----
 18. Szczegółowy tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Regulamin Zgromadzenia Uczestników. Uchwała w sprawie przyjęcia Regulaminu Zgromadzenia Uczestników zapada zwykłą większością głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników, z zastrzeżeniem ust. 11 powyżej. W przypadku braku przyjęcia przez Zgromadzenie Uczestników Regulaminu Zgromadzenia Uczestników, obradom Zgromadzenia Uczestników przewodniczy osoba wskazana przez Zarząd Towarzystwa.-----
 19. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.-----
 20. Oprócz praw przysługujących Uczestnikowi na mocy obowiązujących przepisów, w tym prawa udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, Fundusz oferuje Uczestnikom następujące możliwości:-----
 - 1) Uczestnik może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu na zasadach określonych w § 35 Części I Statutu,-----
 - 2) Uczestnik może ustanowić pełnomocników na warunkach określonych w § 36 Części I Statutu,
 - 3) Uczestnik może dokonywać konwersji, zamiany oraz transferu na zasadach określonych w § 37 – § 39 Części I Statutu,-----
 - 4) Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady na zasadach określonych w § 40 Części I Statutu.

Zlecenia telefoniczne i internetowe -----

§ 35-----

1. Fundusz może udostępnić możliwość składania zleceń lub dyspozycji oraz uzyskiwania informacji o Koncie Uczestnika przez telefon lub za pomocą internetu na zasadach określonych w Prospekcie lub Umowie Dodatkowej.-----
2. Umowa określa wszystkie warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika. Umowa nie może ograniczać praw Uczestnika wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu.-----
3. Dystrybutorzy, inni niż Towarzystwo mogą we własnym imieniu zawierać z Uczestnikiem umowy o składanie zleceń przez telefon, telefaks lub internet, na warunkach oferowanych przez Dystrybutora, jeżeli Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji umożliwiające przyjmowanie takich zleceń.-----

Pełnomocnicy -----

§ 36-----

1. Uczestnik, za wyjątkiem osoby małoletniej, może ustanowić czterech pełnomocników, wpisanych do Rejestru Uczestników. Uczestnik, nie będący osobą fizyczną może ustanowić dziesięciu pełnomocników wpisanych do Rejestru Uczestników.-----
2. Pełnomocnik wpisany do Rejestru Uczestników jest uprawniony do dokonywania wszystkich czynności, tak jak Uczestnik, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa, z tym że Uczestnik może udzielić pełnomocnictwa do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz.-----
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z tym że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.-----
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów, albo z podpisem poświadczonym notarialnie.-----
5. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza.-----
6. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno

nastąpić albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo przez telefon lub za pomocą internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość. -----

7. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego, nie później niż w terminie 7 dni od złożenia stosownego dokumentu w Punkcie Obsługi Klientów lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odwołanie pełnomocnictwa przez telefon lub za pomocą internetu staje się skuteczne wobec Funduszu nie później niż w terminie 2 Dni Wyceny od odebrania przez Agenta Transferowego informacji o jego odwołaniu. -----

Zamiana Jednostek Uczestnictwa-----

§ 37-----

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami. -----
2. Zamiany dokonuje się przez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfunduszu docelowego) za środki pieniężne uzyskane z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Zamiana dochodzi do skutku po wpłynięciu środków do Subfunduszu źródłowego. ---
3. W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Opłata Dystrybucyjna pobierana jest zgodnie z zasadami określonymi w § 22 Części I Statutu. -----
4. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Z zastrzeżeniem zdania poprzedniego, Fundusz dołoży starań, aby zamiana Jednostek Uczestnictwa nastąpiła w najbliższym Dniu Wyceny (po cenie z tego Dnia Wyceny), następującym po dniu otrzymania prawidłowo wypełnionego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa. -----
5. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym paragrafie do zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Statucie oraz Prospekcie, w szczególności w zakresie Dnia Wyceny, po cenie z którego jest realizowane zlecenie zamiany. -----
6. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. -----

Konwersja -----

§ 38-----

1. Fundusz dopuszcza możliwość konwersji Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z zadaniami określonymi w ust. 2-6, w przypadkach przewidzianych w Prospekcie. -----
2. Zlecenie konwersji jest jednoczesnym zleceniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa i zleceniem nabycia Jednostek Uczestnictwa realizowanym na zasadach określonych w aktualnym Prospekcie. Konwersji dokonuje się przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wskazanego przez Uczestnika (Subfunduszu źródłowego) i zbycie jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo albo Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu, wskazanego przez Uczestnika (funduszu docelowego albo Subfunduszu docelowego), za kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym uzyskanym z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Subfundusz źródłowy przekazuje środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio do, odpowiednio, funduszu docelowego albo Subfunduszu docelowego. Zlecenie konwersji jest realizowane, o ile środki uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego są wystarczające do zbycia, odpowiednio, jednostek uczestnictwa funduszu docelowego albo Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego zgodnie z zasadami obowiązującymi dla funduszu docelowego albo Subfunduszu docelowego. Jeżeli jest to niezbędne, Fundusz przekazuje dane Uczestnika do funduszu docelowego. Konwersja dochodzi do skutku po wpłynięciu środków do funduszu docelowego albo Subfunduszu docelowego. -----
3. W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa Opłata Dystrybucyjna pobierana jest zgodnie z zasadami określonymi w § 22 Części I Statutu. -----
4. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji a dniem jego realizacji nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Z zastrzeżeniem zdania poprzedniego, Fundusz dołoży starań, aby konwersja Jednostek Uczestnictwa nastąpiła w najbliższym Dniu Wyceny (po cenie z tego Dnia Wyceny), następującym po dniu otrzymania prawidłowo wypełnionego zlecenia konwersji Jednostek

- Uczestnictwa.-----
5. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym paragrafie do konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Statucie oraz Prospekcie, w szczególności w zakresie Dnia Wyceny, po cenie z którego jest realizowane zlecenie konwersji.-----
 6. Kategorie Jednostek Uczestnictwa podlegające konwersji określa Prospekt.-----

Transfer-----

§ 39-----

1. Fundusz dopuszcza możliwość transferu (przeniesienia) Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Kontami Uczestnika i Rejestrami Uczestnika należącymi do danego Uczestnika w przypadkach przewidzianych w Prospekcie.-----
2. Na wniosek spadkobierców Fundusz dokonuje transferu (przeniesienia) Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika na Konta Uczestników otwarte dla spadkobierców.-----

Blokada Jednostek Uczestnictwa i zastaw-----

§ 40-----

1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą być również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości (blokada Konta Uczestnika). Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika.----
2. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa. W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nie realizowania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie.-----
3. O ile Fundusz udostępni taką możliwość Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlegających blokadzie na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady.-----
4. Oświadczenie Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego oświadczenia w Punkcie Obsługi Klientów, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.-----
5. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku w Punkcie Obsługi Klientów, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy pełnomocnika.-----

Małoletni-----

§ 41-----

1. Uczestnikami mogą być osoby małoletnie, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej.-----
2. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez osoby małoletnie reguluje Prospekt. W szczególności Prospekt może przewidywać ograniczenia kwotowe zleceń składanych w ramach zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.-----

Wspólne Konto Małżeńskie -----
§ 42-----
Fundusz nie udostępnia możliwości prowadzenia wspólnego Konta Uczestnika dla małżonków. -----

Programy inwestycyjne -----
§ 43-----
Fundusz nie oferuje możliwości nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach programów inwestycyjnych. -----

Premia inwestycyjna -----
§ 44-----
1. Z osobą zamierzającą inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę o wypłacanie określonej kwoty z tytułu posiadanych Jednostek Uczestnictwa – premii inwestycyjnej. -----
2. Warunkiem otrzymania premii inwestycyjnej jest posiadanie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy o średniej łącznej wartości nie niższej niż 1.000.000 zł (jeden milion) złotych, w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż miesiąc. -----
3. Premia inwestycyjna jest wypłacana przez Towarzystwo, ze środków własnych Towarzystwa. -----
4. Wysokość premii inwestycyjnej i zasady jej naliczania określa umowa. Wysokość premii inwestycyjnej jest uzależniona od średniej wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym, przy czym nie może to być kwota niższa niż 2.000.000 zł (dwa miliony) złotych. -----
5. W zależności od postanowień zawartej umowy, premia inwestycyjna wypłacana jest poprzez nabycie dla Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika. -----

Rozdział 5-----
Postanowienia końcowe-----

Udostępnianie informacji o Funduszu -----
§ 45-----
1. Stroną internetową przeznaczoną do ogłoszeń Funduszu jest strona www.quercustfi.pl. -----
2. Na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu będą publikowane: -----
1) Prospekty, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, Informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, -----
2) aktualne informacje o zmianach w Prospekcie, -----
3) półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Funduszu oraz półroczne sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy, -----
4) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, -----
5) ogłoszenia o zmianach Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian, -----
6) inne ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszy wymagane przepisami prawa. -----
3. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz Informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego. Roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy, a także Prospekt są dostępne u Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie. Fundusz doręcza Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy, a także Prospekt wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie. --
5. Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń prasowych Funduszu jest Gazeta Giełdy „Parkiet”. W przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy „Parkiet” dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń będzie dziennik „Puls Biznesu”. -----
6. W dzienniku przeznaczonym do ogłoszeń prasowych Towarzystwo ogłosi o zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym albo zamiarze połączenia Subfunduszy. -----

Rozwiązanie i likwidacja Subfunduszy oraz Funduszu -----
§ 46-----

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie. -----
2. Wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu. -----
3. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. -----
4. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji, nie wcześniej niż 6 miesięcy od dnia jego utworzenia. Decyzja taka może zostać podjęta w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 2.000.000 (dwa miliony) złotych. -----
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu. -----
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo. -----
7. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu. -----
8. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad: -----
 - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na podstawie dyspozycji Uczestnika na rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa, -----
 - 2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i pozostałych Uczestników, -----
 - 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa. Ogłoszenie o likwidacji Subfunduszu będzie wskazywało termin, do którego wierzyciele będą mogli zgłaszać swoje roszczenia, -----
 - 4) o wystąpieniu przesłanek likwidacji Subfunduszu oraz rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, -----
 - 5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu, -----
 - 6) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej: -----
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1), -----
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu, -----
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu. -----
 - 7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego. -----

Postanowienia końcowe-----

§ 47-----

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Ustawy oraz inne obowiązujące przepisy. -----
2. Wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do dokonania przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje Rada Nadzorcza Towarzystwa. -----
3. Towarzystwo może dokonać zmiany statutu, na zasadach określonych w Ustawie. -----
4. Subfundusze mogą być łączone ze sobą, na zasadach określonych w Ustawie. -----
5. Przepisy art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy mają zastosowanie oddzielnie do każdego Subfunduszu. -----

Część II.-----
Subfundusze-----

Rozdział I-----
Subfundusz QUERCUS Dłużny 2-----

§ 1-----

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Dłużny 2. Subfundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazwy w języku angielskim, w brzmieniu QUERCUS Debt 2.-----
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu.-----
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B, zróżnicowane zgodnie z § 18 ust. 2 Części I Statutu.-----
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu.-----

Cel inwestycyjny Subfunduszu-----

§ 2-----

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.-----
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.-----

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz-----

§ 3-----

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu.-----
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu.-----
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu.-----
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu oraz w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże, zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Subfundusz nie stosuje ograniczenia z § 11 ust. 6 Części I Statutu.-----
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu.-----

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu-----

§ 4-----

1. Fundusz będzie dążył, aby wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na koniec danego roku kalendarzowego była nie niższa niż na koniec roku poprzedniego. Zabezpieczeniu przed spadkiem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu służą zasady polityki inwestycyjnej. Fundusz będzie również dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w krótkoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Towarzystwo, Fundusz, ani żaden inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych zawartych w niniejszym ustępie, w szczególności w zakresie zabezpieczenia przed spadkiem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.-----
2. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub spółki publiczne, których akcje są notowane na GPW lub innych giełdach papierów wartościowych. Subfundusz w większości przypadków będzie utrzymywał obligacje do terminu wykupu. Subfundusz będzie stosował wysoką dywersyfikację obligacji w zakresie terminów

wykupu, co pozwoli uzyskiwać stałe przyprływy środków finansowych bez konieczności zbywania składników portfela. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Udział wyżej wymienionych lokat będzie utrzymywany na poziomie równoważącym ryzyko spadku wartości pozostałych lokat w skali roku kalendarzowego. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe określone w ust. 5, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Średni udział Instrumentów Dłużnych, Depozytów i Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty będzie wynosił ponad 90% Aktywów Subfunduszu, z tym, że w okresie przejściowego zainwestowania części Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe średni udział tych lokat może być odpowiednio niższy. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz będzie podejmował działania aby osiągać dodatkowe przychody w drodze przejściowego inwestowania części Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, wyłącznie w ramach limitu wskazanego w ust. 5 pkt 1. Lokaty te będą dokonywane w sytuacji dużego prawdopodobieństwa osiągnięcia zysku z danej lokaty. Lokatami takim mogą być w szczególności akcje nabywane w ramach IPO (pierwsza oferta publiczna) i pre-IPO (kierowane do wybranych inwestorów oferty sprzedaży akcji spółek, które deklarują podjęcie działań w celu notowania tych akcji na rynku regulowanym).

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy dłużnych. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego.
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym.
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
 - 1) Instrumenty Udziałowe - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) Instrumenty Dłużne i Depozyty - od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4) Depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14.06.2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz

§ 5

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części:
 - 1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym Dniu Wyceny, w wysokości nie wyższej niż:
 - a) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - b) 0,9% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, według następującego algorytmu:

$$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa,

SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa,

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca, w odniesieniu do jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii.

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. -----
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: -----
 - 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, ----
 - 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, -----
 - 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, -----
 - 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
 - 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądowe. -----
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku: -----
 - 1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4 – do wysokości 36 tys. złotych za weryfikację wyceny aktywów, do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 36 tys. złotych, za prowadzenie rejestru aktywów oraz do wysokości 48 tys. złotych za pozostałe usługi wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, -----
 - 2) koszty usług Agenta Transferowego – do wysokości 1,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 36 tys. złotych, za prowadzenie subrejestru uczestników i rozliczanie zleceń oraz do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za pozostałe usługi, w tym obsługę infolinii, korespondencji, dystrybutorów, reklamacji i wyjaśnień, -----
 - 3) koszty usług w zakresie rachunkowości – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 120 tys. złotych, za prowadzenie ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz, wycenę aktywów, koszty używanego w tym celu oprogramowania, koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych oraz do wysokości 48 tys. złotych za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, -----
 - 4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu – do wysokości 0,02% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----
 - 5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 48 tys. złotych, -----
 - 6) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 tys. złotych za likwidację za cały okres likwidacji, -----
 - 7) koszty likwidacji Funduszu obciążające Subfundusz, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 200 tys. złotych za likwidację za cały okres likwidacji. -----
6. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 lub 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
7. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. -----

8. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.-----
9. Limity wskazane w ust. 5 w skali roku będą naliczane proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity.-----
- Limity kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:-----
- $$LK(d) = PWL \cdot WAN(d - 1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$
- gdzie:-----
- LK(d) – przyrost limitu kosztu,-----
- PWL – procentowa wartość limitu kosztu,-----
- WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,--
- LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,-----
- LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.-----

Oplaty manipulacyjne-----

§ 6-----

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa może być pobierana jest Oplata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:-----
- 1) 1,0% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,-----
 - 2) 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.-----
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Oplata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż:-----
- 1) 1,0% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,-----
 - 2) 0,5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.-----

Minimalna wysokość wpłat-----

§ 7-----

Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 Części I Statutu.-----

Prawa uczestników Subfunduszu-----

§ 8-----

Dodatkowe prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu.-----

Rozdział II-----

Subfundusz QUERCUS Dłużny 1-----

§ 1-----

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Dłużny 1. Subfundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazwy w języku angielskim, w brzmieniu QUERCUS Debt 1.-----
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu.-----
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B, zróżnicowane zgodnie z § 18 ust. 2 Części I Statutu.-----
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu.-----

Cel inwestycyjny Subfunduszu-----

§ 2-----

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.-----
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.-----

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz-----

§ 3-----

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu. -----
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. -----
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu. -----
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu oraz w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże, zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. -----

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu -----

§ 4 -----

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w krótkoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. -----
2. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostki samorządu terytorialnego będą stanowiły co najmniej 85% Aktywów Subfunduszu. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Średni udział Instrumentów Dłużnych, Depozytów i Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty będzie wynosił ponad 90% Aktywów Netto Subfunduszu. Łączny udział Instrumentów Dłużnych, innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będzie stanowił mniej niż 50% Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie może być dłuższy niż rok. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, termin do wykupu jest równy terminowi do wykupu najbliższego kuponu. Fundusz będzie dążył, aby w dłuższym okresie stopy zwrotu Subfunduszu na ogół przewyższały oprocentowanie depozytów bankowych za okres 3, 6 i 12 miesięcy. -----
3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy dłużnych. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego. -----
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym. -----
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
 - 1) Instrumenty Udziałowe - 0% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----
 - 2) Instrumenty Dłużne - co najmniej 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----
 - 3) Tytuły Uczestnictwa - nie więcej niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----
 - 4) Depozyty - nie więcej niż 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
6. Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14.06.2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego. -----

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz -----

§ 5 -----

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: -----
 - 1) stałej, naliczanej odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, jako określony procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości

- Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym Dniu Wyceny, w wysokości nie wyższej niż: -----
- a) 1% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, -----
 - b) 0,9% w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B. -----
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. -----
Rezerwę na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się, odrębnie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, według następującego algorytmu:-----
- $$RS(d) = SCSW \cdot WAN(d - 1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$
- gdzie:-----
- RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, -----
SCSW – stawka procentowa części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, -----
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, ----
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, -----
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----
- Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca, w odniesieniu do jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii. -----
3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. -----
 4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: -----
 - 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji,-----
 - 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,-----
 - 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,-----
 - 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, --
 - 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądowe.-----
 5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku: -----
 - 1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4 – do wysokości 36 tys. złotych za weryfikację wyceny aktywów, do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 36 tys. złotych, za prowadzenie rejestru aktywów oraz do wysokości 48 tys. złotych za pozostałe usługi wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza,-----
 - 2) koszty usług Agenta Transferowego – do wysokości 1,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 36 tys. złotych, za prowadzenie subrejestru uczestników i rozliczanie zleceń oraz do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za pozostałe usługi, w tym obsługę infolinii, korespondencji, dystrybutorów, reklamacji i wyjaśnień,-----
 - 3) koszty usług w zakresie rachunkowości – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 120 tys. złotych, za prowadzenie ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz, wycenę aktywów, koszty używanego w tym celu oprogramowania, koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych oraz do wysokości 48 tys. złotych za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, -----
 - 4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradztwa inwestycyjnego w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu – do wysokości 0,02% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----
 - 5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, Kluczowych Informacji

dla Inwestorów, Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 48 tys. złotych,-----

- 6) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 tys. złotych za likwidację za cały okres likwidacji,-----
- 7) koszty likwidacji Funduszu obciążające Subfundusz, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 200 tys. złotych za likwidację za cały okres likwidacji.-----
6. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 lub 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
7. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.-----
8. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.-----
9. Limity wskazane w ust. 5 w skali roku będą naliczane proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity.-----

Limity kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:-----
$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:-----

LK(d) – przyrost limitu kosztu,-----

PWL – procentowa wartość limitu kosztu,-----

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, --

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,-----

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.-----

Oplaty manipulacyjne-----

§ 6-----

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa może być pobierana jest Oplata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:-----
 - 1) 1,0% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,-----
 - 2) 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.-----
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Oplata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż:-----
 - 1) 1,0% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,-----
 - 2) 0,5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.-----

Minimalna wysokość wpłat-----

§ 7-----

Wysokości minimalnych wpłat określa § 20 Części I Statutu.-----

Prawa uczestników Subfunduszu-----

§ 8-----

Dodatkowe prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu.-----

Spis treści

Rozdział I	
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	2
Rozdział II	
DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	3
Rozdział III	
DANE O FUNDUSZU	5
Rozdział III A	
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS DŁUŻNY 2.....	23
Rozdział III B	
DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS DŁUŻNY 1.....	31
Rozdział IV	
DANE O DEPOZYTARIUSZU	39
Rozdział V	
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE	45
Rozdział VI	
INFORMACJE DODATKOWE.....	47
Rozdział VII	
ZAŁĄCZNIKI	50
SPIS TREŚCI.....	81