

STATUT
NAPOLEON
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

ROZDZIAŁ I.
POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1

Definicje i skróty

1. Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie: -----

Aktywa Funduszu oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw. -----

Aktywa Niepubliczne oznacza aktywa inne niż: -----

- a) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz; -----
- b) instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. -----

Aktywa Płynne oznacza Aktywa Funduszu ulokowane w kategorii lokat określone w Art. 22 Statutu. -----

Akcjonariusz posiadacz akcji THC SICAV-RAIF SA.

Agent Emisji oznacza podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji, o której mowa w treści art. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Agent Płatniczy oznacza podmiot pośredniczący w przekazywaniu świadczeń pieniężnych Funduszu na rzecz Uczestnika, w szczególności mogący pełnić funkcję Agenta Emisji.

Aktywny Rynek	oznacza rynek na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika Aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty	certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz stanowiące niepodzielne imienne papiery wartościowe reprezentujące jednakowe prawa majątkowe, oferowane w sposób niestanowiący Oferty Publicznej albo w drodze Oferty Publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi oraz art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129.
Depozytariusz	oznacza podmiot wskazany w Art. 9 Statutu. -----
Dyspozycja Deponowania -	oznacza to dyspozycję składaną jednocześnie z zapisem na Certyfikaty, na podstawie której przydzielone danemu Uczestnikowi przez Fundusz Certyfikaty zostaną zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych tego Uczestnika albo na odpowiednim Rachunku Zbiorczym.
Dzień Ustalenia Uprawnień	oznacza dzień, na koniec którego zostaną określone, na podstawie Ewidencji Uczestników, Uczestnicy uprawnieni do otrzymania przychodu ze zbycia lokat Funduszu. -----
Dzień Wyceny	oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający: ----- a) na dzień roboczy, w którym nastąpi otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu; -----

	b) na ostatni dzień kalendarzowy w każdym kwartale kalendarzowym; ----- c) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji; - d) [skreślony]; ----- e) [skreślony];----- f) na Dodatkowy Dzień Wykupu;----- g) na dzień otwarcia likwidacji Funduszu.
Dzień Wykupu	oznacza każdorazowo Dzień Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji pojęcia „Dzień Wyceny” lub Dodatkowy Dzień Wykupu.-----
Dodatkowy Dzień Wykupu	oznacza dzień wskazany w uchwale Zgromadzenia Inwestorów zgodnie z art. 8 ust. 1 lit. y. Statutu,-----
EBI	oznacza Europejski Bank Inwestycyjny. -----
EBOR	oznacza Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. -----
Ewidencja Uczestników, Ewidencja	oznacza ewidencję informacji o Uczestnikach Funduszu, zawierającą dane identyfikujące ich oraz dane o Certyfikatach Inwestycyjnych poszczególnych emisji, prowadzoną w formie elektronicznej przez Towarzystwo w odniesieniu do Certyfikatów wyemitowanych przed 1 lipca 2019 r.
Ewidencja Osób Uprawnionych	oznacza ewidencję osób uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r., o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prowadzoną przez Agenta Emisji.
Fundusz	oznacza NAPOLEON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać skróconej nazwy „NAPOLEON FIZ”. -----
Fundusz Aktywów Niepublicznych	oznacza fundusz inwestycyjny zamknięty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty stosujący zasady i ograniczenia inwestycyjne funduszu

zamkniętego, o którym mowa w Art. 196 i nast. Ustawy.-

.-----

Imienne Świadcstwo Depozytowe	oznacza świadectwo, o którym mowa w treści art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
IFC	oznacza Międzynarodową Korporację Finansową. -----
Instrumenty Rynku Pieniężnego	mają znaczenie nadane im przez Ustawę. -----
KNF, Komisja	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego. -----
Oferta publiczna	oznacza ofertę publiczną papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d rozporządzenia 2017/1129.
Portfel Aktywów Płynnych	oznacza Portfel inwestycyjny Funduszu składający się z lokat, o których mowa w Art. 22 Statutu Funduszu. -----
Podstawowy Portfel Inwestycyjny	oznacza Portfel inwestycyjny Funduszu składający się z lokat, o których mowa w Art. 21 ust. 1 Statutu Funduszu. -----
RejestrSponsora Emisji	oznacza rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, które są rejestrowane na koncie uczestnika KDPW występującego jako sponsor danej emisji Certyfikatów. Towarzystwo zawrze umowy o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji z osobą prawną, która na podstawie umowy o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji będzie prowadziła ewidencję tych Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania zarejestrowanych w KDPW Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
Rachunek Papierów Wartościowych	

oznacza rachunek, o którym mowa w art. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

Rachunek Zbiorczy

oznacza rachunek, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

**Rozporządzenie
2017/1129**

oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12).

**Rozporządzenie o
Rachunkowości
Funduszy**

oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Sponsor Emisji

oznacza firmę inwestycyjną, z którą Fundusz lub Towarzystwo zawarło umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji.

Subfundusz

oznacza wydzielony portfel w THC SICAV-RAIF SA z wydzielonymi subfunduszami.

**Rejestr Funduszy
Inwestycyjnych**

oznacza jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie. -----

Statut

oznacza niniejszy statut Napoleon Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. -----

Towarzystwo

oznacza AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy Placu Jana Henryka Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy,

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru
Sądowego, pod numerem KRS 0000297821.-----

THC SICAV- RAIF SA oznacza THC SICAV-RAIF SA spółka akcyjna (“société anonyme”) zawiązana i działająca pod prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga jako spółka inwestycyjna ze zmiennym kapitałem (“société d’investissement à capital variable”) - zamknięty alternatywny fundusz inwestycyjny (“fonds d’investissement alternatif réservé”), zarejestrowana w Luksemburskim Rejestrze Handlowym pod numerem B 232.320, z siedzibą pod adresem 25A, Boulevard Royal, 2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej:

a) wskazaną w Ewidencji jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu wyemitowanego przed 1 lipca 2019 roku, lub-----

b) będącą posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym jest zapisany przynajmniej jeden Certyfikat wyemitowany po 30 czerwca 2019 roku, lub-----

c) będącą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu wyemitowanego po 30 czerwca 2019 r., zapisanego na Rachunku Zbiorczym lub -----

d) będącą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu wyemitowanego po 30 czerwca 2019 r. zapisaną jako nabywca pierwotny w Rejestrze Sponsora Emisji w rozumieniu Regulaminu KDPW, lub

e) wskazaną w Ewidencji Osób Uprawnionych jako posiadacz co najmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego.

Ustawa oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami

	inwestycyjnymi. -----
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o Obrocie Instrumentami Finansowymi. ----- -
Ustawa o Ofercie Publicznej	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. -----
Wartość Aktywów Netto (WAN)	oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. -----
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)	oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych. --- -----
Warunki Emisji	oznacza warunki emisji Certyfikatów emitowanych przez Fundusz. -----

2. Odesłania w niniejszym Statucie do dokumentów i aktów prawnych należy interpretować jako odesłania do tych dokumentów i aktów prawnych z uwzględnieniem ich ewentualnych zmian i uzupełnień. -----
3. Dzień roboczy w niniejszym Statucie oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy. -----
4. Rok kalendarzowy w niniejszym Statucie oznacza okres czasu liczący 365 dni w przypadku roku kalendarzowego nieprzestępnego albo 366 dni w przypadku roku kalendarzowego przestępnego. -----

Art. 2

Nazwa i rodzaj Funduszu

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Napoleon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. -----
2. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie. -----
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu Ustawy. -----
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----
5. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Certyfikatów

- Inwestycyjnych w papiery wartościowe, oraz inne prawa majątkowe określone w Statucie. -----
6. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. -----

ROZDZIAŁ II.

ORGANY FUNDUSZU

Art. 3

Organy Funduszu

Organami Funduszu są: Towarzystwo, Rada Inwestorów oraz Zgromadzenie Inwestorów. -----

Art. 4

Towarzystwo

1. Towarzystwo tworzy Fundusz, odpłatnie zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. -----
2. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa. Do reprezentowania Towarzystwa upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem. -----
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu. -----
4. Towarzystwo może, na podstawie umowy, zlecić zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią podmiotowi, o którym mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy. -----
5. Zawarcie umowy, o której mowa w ust. 4 nie powoduje wyłączenia odpowiedzialności Towarzystwa w stosunku do Uczestników za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. -----

Art. 5

Rada Inwestorów

1. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. -----
2. . Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik Funduszu reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów odpowiednio – w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. – w Ewidencji Uczestników

Funduszu na podstawie wniosku złożonego w Towarzystwie lub – w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. – na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym, albo w Ewidencji Osób Uprawnionych i dostarczył Towarzystwu Imienne Świadcstwo Depozytowe lub zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych.

3. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję. -----
4. W przypadku utworzenia Rady Inwestorów zgodnie z postanowieniami Statutu, oprócz ustawowych uprawnień Rady Inwestorów do jej kompetencji należą także uprawnienia określone w Art. 8 ust. 1 lit. d) – f) oraz lit. g) oraz lit. i), które to uprawnienia podlegają w takim przypadku wyłączeniu z zakresu uprawnień Zgromadzenia Inwestorów, z zastrzeżeniem, iż wykonywanie wspomnianych uprawnień przez Radę Inwestorów jest dla Towarzystwa wiążące jedynie wówczas, jeżeli w skład Rady Inwestorów wchodzi Uczestnicy posiadający łącznie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. W takim przypadku Uczestnicy reprezentujący łącznie ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych mają prawo wyboru wspólnego przedstawiciela Rady Inwestorów. W przypadku, gdy w skład Rady Inwestorów nie będą wchodzić Uczestnicy posiadający łącznie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, wykonywanie uprawnień Rady Inwestorów wynikających z Art. 8 ust. 1 lit. d) – f) oraz lit. g) oraz lit. i) nie będzie miało charakteru wiążącego dla Towarzystwa, lecz wyłącznie charakter opiniodawczy. -----
5. W przypadku nieukonstytuowania się lub zawieszenia działalności Rady Inwestorów, uprawnienia Rady Inwestorów, o których mowa w ust. 4 powyżej powracają do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów. -----
6. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
7. Rada Inwestorów ma prawo zażądać od Towarzystwa zwołania Zgromadzenia Inwestorów. Żądanie zwołania Zgromadzenia Inwestorów powinno być wyrażone w uchwale Rady Inwestorów, dostarczonej Towarzystwu. -----
8. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej 3 (trzech) Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 2 powyżej. -----

9. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania blokady, o której mowa w ust. 2 powyżej. -----
10. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 2 powyżej.
11. Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 2 powyżej.
12. Członkowie Rady wybierają ze swego grona Przewodniczącego Rady Inwestorów. Przewodniczący Rady Inwestorów organizuje pracę Rady Inwestorów.
13. Każdy Certyfikat objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
14. Rada Inwestorów podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów wszystkich członków Rady Inwestorów. Dla uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, iż „bezwzględna większość głosów wszystkich członków Rady Inwestorów” oznacza więcej niż połowę głosów oddanych przez wszystkich członków Rady Inwestorów (głosy „za”, „przeciw” bądź „wstrzymujące się” oddane zgodnie z Ustawą i Statutem).
15. Posiedzenia Rady Inwestorów mogą być zwoływane przez Towarzystwo. Towarzystwo zwołuje posiedzenia Rady Inwestorów w drodze wysłania zawiadomień o posiedzeniu Rady Inwestorów w formie listów poleconych kierowanych do Uczestników Funduszu, wysłanych nie później niż na 14 (czternaście) dni przed dniem odbycia posiedzenia Rady Inwestorów, na adresy Uczestników Funduszu, posiadających co najmniej 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, którzy złożyli pisemne oświadczenie o zamiarze uczestniczenia w Radzie Inwestorów. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Inwestorów może być wysłane, zamiast listu poleconego, także pocztą elektroniczną, jeżeli Uczestnik, uprawniony do wzięcia udziału w Radzie, uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
16. Rada Inwestorów przyjmuje regulamin, który określa szczegółowy tryb podejmowania decyzji, zwoływania posiedzeń i działania Rady Inwestorów.

Art. 6

Zgromadzenie Inwestorów

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów, którego kompetencje określone zostały w niniejszym Statucie. -----

2. Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w siedzibie Funduszu, tj. w Warszawie. Zgromadzenie może odbyć się także we Wrocławiu, Łodzi, Lublinie, Bydgoszczy, Toruniu, Gorzowie, Zielonej Górze, Krakowie, Opolu, Białymstoku, Rzeszowie, Sopocie, Gdańsku, Katowicach, Kielcach, Olsztynie, Poznaniu oraz w Szczecinie. -----
3. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. Zgromadzenia Inwestorów Funduszu mogą być zwyczajne i nadzwyczajne. ----
5. Zwyczajne Zgromadzenie Inwestorów rozpatruje i zatwierdza roczne sprawozdania finansowe Funduszu. Zwyczajne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 4 (czterech) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. ----
6. Nadzwyczajne Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest każdorazowo, gdy Towarzystwo uzna zwołanie takiego Zgromadzenia za wskazane lub otrzyma stosowny wniosek o zwołanie Zgromadzenia od uprawnionego podmiotu. ----
7. W Zgromadzeniu Inwestorów Uczestnicy Funduszu mogą uczestniczyć oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. -----
8. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów. Za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych, a głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw. Uchwała o emisji obligacji, przekształceniu Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych na Certyfikaty Inwestycyjne na okaziciela, zmiany Statutu, o której mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy albo rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji albo rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie, co najmniej $\frac{2}{3}$ (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
9. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania w zwykłej formie pisemnej pod rygorem nieważności. -----

Art. 7

Sposób i warunki zwołania Zgromadzenia Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów zwołuje Towarzystwo zarządzające Funduszem, ogłaszając o tym na stronie internetowej www.agiofunds.pl co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia lub za pomocą listów poleconych, za pisemnym potwierdzeniem odbioru, wysłanymi co najmniej 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem planowanego Zgromadzenia Inwestorów. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia może być wysłane, zamiast listu poleconego także pocztą elektroniczną, jeżeli Uczestnik uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno

- być wysłane. -----
2. W ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 1 powyżej oznacza się dokładne miejsce, w którym odbywać się będzie Zgromadzenie Inwestorów, datę i godzinę jego rozpoczęcia, a także zamieszcza się jego porządek obrad. -----
 3. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% (dziesięć procent) wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów składając takie żądanie na piśmie Zarządowi Towarzystwa. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zgłoszenia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. -----
 4. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów
 - 1) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. – zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów,
 - 2) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. – złożą Towarzystwu Imienne Świadcstwo Depozytowe, bądź zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika w Ewidencji Osób Uprawnionych oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych Certyfikatów.
 - 4a. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. W takim przypadku pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów powinno być dokonane w formie pisemnej pod rygorem nieważności w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację tego Uczestnika przez Towarzystwo. -----
 5. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu uprawnieni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie kolejnego Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. -----

6. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, , jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
7. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów w trybie określonym w ust. 6 powyżej są Uczestnicy, którzy najpóźniej w dniu jego odbycia:
 - 1) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. – zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów;
 - 2) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od 1 lipca 2019 r. – złożą Towarzystwu Imienne Świadcstwo Depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, albo zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika w Ewidencji Osób Uprawnionych oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych certyfikatów. -----

Art. 8

Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów wyraża zgodę na: -----
 - a) zmianę Depozytariusza; -----
 - b) emisję obligacji; -----
 - c) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych poczynając od serii B. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów dotycząca emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych, poczynając od serii B, powinna zawierać zgodę na dokonanie nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych wraz z określeniem kręgu osób lub podmiotów, do których kierowana będzie propozycja objęcia Certyfikatów nowej emisji; oraz zgodę na pokrycie z Aktywów Funduszu kosztów przygotowania i przeprowadzenia nowej emisji; -----
 - d) podjęcie decyzji o zaciągnięciu przez Fundusz pożyczki lub kredytu bez względu na wartość takiej pożyczki lub kredytu; -----
 - e) podjęcie decyzji o udzieleniu przez Fundusz pożyczki pieniężnej lub papierów wartościowych; -----
 - f) *(skreślono)*-----
 - g) ustanowienie obciążenia na aktywach określonych w Art. 21 Statutu; -----
 - h) *(skreślono)*-----
 - i) zmianę Statutu, o ile konieczność dokonania takiej zmiany nie wynika z przepisów prawa, z tym, że zgody wymaga każda zmiana Statutu, która spowoduje ograniczenie uprawnień Uczestników Funduszu lub nałożenie na

Uczestników Funduszu zobowiązań; -----

- j) *(skreślono)*-----
 - k) przejęcie zarządzania Funduszem; -----
 - l) rozwiązanie Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień Art. 37 ust. 1 lit. a) b) i d), kiedy zgoda Zgromadzenia Inwestorów nie jest wymagana; -----
 - m) podjęcie przez Towarzystwo decyzji, o której mowa w art. 37 ust. 1 lit. d);--
 - n) wybór biegłego rewidenta dokonującego badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu; -----
 - o) podjęcie decyzji o wyrażeniu zgody na zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych przez Uczestnika; -----
 - p) podjęcie decyzji o wyrażeniu zgody na ustanowienie zastawu na Certyfikatach należących do Uczestnika; -----
 - q) podjęcie decyzji o przekształceniu Certyfikatów imiennych w Certyfikaty na okaziciela; -----
 - r) zmianę Statutu, o której mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy, tj. w zakresie określenia, że Certyfikaty Inwestycyjne będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. -----
 - s) zawarcie umów, których przedmiotem jest zlecenie usług związanych z przeprowadzeniem badania przedmiotu inwestycji (due diligence), w tym także wyceny lokat;-- -----
 - t) wypłatę dochodów Funduszu, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu;-- -----
 - u. wypłatę przychodów ze zbycia lokat Funduszu, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu.
 - v. podjęcie decyzji inwestycyjnej dotyczącej Aktywów Funduszu, niezależnie od ich wartości, w tym zawarcie przez Fundusz umowy kredytu, pożyczki, udzielenie gwarancji, na transakcje realizowane bezpośrednio przez Fundusz, a w przypadku transakcji takich jak pożyczka lub dokapitalizowanie spółki, której Fundusz jest współnikiem, wyrażenie również zgody na finalne przeznaczenie tychże środków przez tę spółkę.
 - w. zawarcie przez Fundusz umowy zastawu, ustanowienie przez Fundusz hipoteki lub innego zabezpieczenia na Aktywach Funduszu;
 - x. zawarcie przez Towarzystwo umowy, o której mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy, której przedmiotem jest zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.
 - y. wiążącego wskazania Dodatkowego Dnia Wykupu.
2. W przypadku zaistnienia okoliczności, w których ukonstytuowanie się Rady

- Inwestorów nie byłoby możliwe lub w przypadku zawieszenia działalności Rady Inwestorów zgodnie z postanowieniami Statutu, Zgromadzeniu Inwestorów przysługują uprawnienia Rady Inwestorów określone w Art. 5 Statutu, w szczególności uprawnienia kontrolne, o których mowa w Art. 5 ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 3 - 5. -----
3. W celu realizacji uprawnień Zgromadzenia Inwestorów, o których mowa w ust.2, Zgromadzenie Inwestorów uchwałą wybiera jednego Uczestnika, który w imieniu Zgromadzenia Inwestorów może przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. -----
 4. Uczestnikiem, o którym mowa w ust. 3, może być wyłącznie Uczestnik, który:--
 - a) wyraził pisemną zgodę na wykonywanie czynności, o których mowa w ust. 3; -----
 - b) zawarł z Towarzystwem umowę o udostępnienie ksiąg i dokumentów Funduszu; -----
 5. Uczestnik, o którym mowa w ust. 3, traci prawo do przeglądania ksiąg i dokumentów Funduszu oraz do żądania wyjaśnień od Towarzystwa: -----
 - a) z dniem, w którym złoży pisemną rezygnację lub -----
 - b) z dniem, w którym Zgromadzenie Inwestorów podejmie, w drodze uchwały, decyzję o odebraniu Uczestnikowi prawa do przeglądania ksiąg i dokumentów Funduszu oraz do żądania wyjaśnień od Towarzystwa, lub ---
 - c) z dniem wygaśnięcia lub rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 4 lit. b), lub -----
 - d) z dniem zbycia wszystkich zbycia wszystkich Certyfikatów posiadanych przez Uczestnika, o którym mowa w ust. 3. -----
 6. W przypadku nieukonstytuowania się Rady Inwestorów lub zawieszenia przez nią działalności, Zgromadzenie Inwestorów jest uprawnione do podjęcia uchwały, co do zgodności realizacji celu inwestycyjnego Funduszu i jego polityki inwestycyjnej ze Statutem oraz przepisami Ustawy. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub w przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Zgromadzenie Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz powiadamia KNF. -----

ROZDZIAŁ III.

FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

Art. 9

Depozytariusz

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza jest Q Securities S.A.-----

2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa. -----
3. Adresem Depozytariusza jest ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa.-----
4. Obowiązki Depozytariusza określone zostały w Ustawie oraz odrębnej umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza zawartej przez Depozytariusza z Funduszem.-----
5. Umowa, o której mowa w ust. 4 powyżej, nie ogranicza obowiązków oraz zakresu odpowiedzialności Depozytariusza określonych w Ustawie.-----
6. Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa oraz w najlepszym interesie Uczestników. -----
7. W przypadku gdy Depozytariusz zrezygnuje z prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu, Towarzystwo doloży wszelkich starań w celu znalezienia nowego depozytariusza bez zbędnej zwłoki i w żadnym przypadku nie później niż w terminie dwóch miesięcy od takiej rezygnacji. Towarzystwo może cofnąć powołanie, i odwołać Depozytariusza, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa. -----

ROZDZIAŁ IV.

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE; TERMINY I WARUNKI PRZYJMOWANIA ZAPISÓW I WPLAT NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE FUNDUSZU

Art. 10

Certyfikaty Inwestycyjne

1. Fundusz emituje wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne, w sposób niestanowiący Oferty publicznej albo w drodze Oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi oraz art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129 Certyfikaty Inwestycyjne nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. -----
- 1a. Fundusz może przeprowadzać jednocześnie kilka emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
2. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny. -----
3. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu. -----
4. Możliwość zbywania lub zastawiania Certyfikatów przez Uczestnika na rzecz osób trzecich podlega ograniczeniom wynikającym z niniejszego Statutu. -----
5. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie. -----
6. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.--

7. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. powstają z chwilą dokonania wpisu Ewidencji Osób Uprawnionych i przysługują osobom wskazanym w tej ewidencji jako uprawnione z tych Certyfikatów Inwestycyjnych.
8. Zbycie lub przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym albo zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlegają ograniczeniom.
9. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. następuje z chwilą dokonania w Ewidencji wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych Certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników Funduszu jest dokonywany na żądanie nabywcy.
10. Do chwili zarejestrowania Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. w depozycie papierów wartościowych, umowa zobowiązująca do przeniesienia tych Certyfikatów Inwestycyjnych przenosi je z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Osób Uprawnionych, zaś w przypadku, gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy ich przeniesienie na nabywcę, Agent Emisji dokonuje wpisu w Ewidencji Osób Uprawnionych na żądanie nabywcy. Po rejestracji w KDPW Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 przenoszenie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na zasadach określonych przepisami dla praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych, tj. zgodnie z ust. 11-14 poniżej.
11. Umowa zobowiązująca do przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zarejestrowanych w KDPW przenosi te Certyfikaty z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a Certyfikaty te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym. -----
12. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zarejestrowanych w KDPW nastąpiło na podstawie zdarzenia

prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych Certyfikatów, zapis na Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym nabywcy jest dokonywany na jego żądanie. -----

13. Postanowienia ust. 10-12 nie wyłączają prawa do zobowiązania się do zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zarejestrowanych w KDPW poza obrotem zorganizowanym przed dokonaniem ich zapisu na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym zbywcy.

Art. 11

Cena emisyjna; Łączna wysokość wpłat do Funduszu

1. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji serii A wynosi 1,00(słownie: jeden) złoty. -----
2. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji zaczynając od emisji serii B może być niższa niż WANCI określona na podstawie wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii. W przypadki kiedy cena emisyjna będzie niższa niż WANCI, maksymalna różnica między WANCI ustaloną na podstawie wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii a ceną emisyjną Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii będzie nie wyższa niż 90% WANCI. Cena emisyjna zostanie podana do wiadomości w Warunkach Emisji danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
3. W ramach pierwszej emisji serii A zostanie zaoferowane 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
4. Łączna wysokość wpłat w ramach pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, niezbędna do utworzenia Funduszu wynosi 175.000,00 zł (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i jest równa iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu, o której mowa w ust. 1 powyżej oraz łącznej liczby Certyfikatów emisji serii A. -----
5. W ramach emisji serii B zostanie zaoferowanych nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.-
6. Łączna wysokość wpłat w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosi od 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) do 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięciu milionów złotych) i jest równa iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu, wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz łącznej liczby Certyfikatów emisji serii B. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii B może być wyższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny-----

7. W ramach emisji serii C zostanie zaoferowanych nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.

8. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz nie może być wyższa niż 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów złotych) i jest równa iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu, wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz łącznej liczby Certyfikatów emisji serii C. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii C może być wyższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
9. W ramach emisji serii D zostanie zaoferowanych nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.

10. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz nie może być wyższa niż 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów złotych) i jest równa iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu, wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz łącznej liczby Certyfikatów emisji serii D. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii D może być wyższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
11. W ramach emisji serii E zostanie zaoferowanych nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.

12. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie może być niższa niż 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz nie może być wyższa niż 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów złotych) i jest równa iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu, wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz łącznej liczby Certyfikatów emisji serii E. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii E może być wyższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
13. W ramach emisji serii F zostanie zaoferowanych nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.

14. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nie może być niższa niż 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz nie może być wyższa niż 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów złotych) i jest równa iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu, wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz łącznej liczby

- Certyfikatów emisji serii F. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii F może być wyższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
15. W ramach emisji serii G zostanie zaoferowanych nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.

16. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nie może być niższa niż 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz nie może być wyższa niż 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów złotych) i jest równa iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu, wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz łącznej liczby Certyfikatów emisji serii G. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii G może być wyższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
17. W ramach emisji serii H zostanie zaoferowanych nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
18. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nie może być niższa niż 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz nie może być wyższa niż 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów złotych) i jest równa iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu, wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz łącznej liczby Certyfikatów emisji serii H. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii H może być wyższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
19. W ramach emisji serii I zostanie zaoferowanych nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.

20. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nie może być niższa niż 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz nie może być wyższa niż 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów złotych) i jest równa iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu, wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz łącznej liczby Certyfikatów emisji serii I. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii I może być wyższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
21. W ramach emisji serii J zostanie zaoferowanych nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.

22. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J nie może być niższa niż 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz nie może być wyższa niż 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści

- milionów złotych) i jest równa iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu, wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz łącznej liczby Certyfikatów emisji serii J. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii J może być wyższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
23. W ramach emisji serii K zostanie zaoferowanych nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
24. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K nie może być niższa niż 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz nie może być wyższa niż 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów złotych) i jest równa iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu, wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) oraz łącznej liczby Certyfikatów emisji serii K. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii K może być wyższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.-----

Art. 12

Warunki przyjmowania zapisów i wpłat na Certyfikaty

1. Przed rejestracją Funduszu zbierane są wpłaty do Funduszu w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji serii A. Wpłaty do Funduszu w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji zostaną dokonane po rejestracji Funduszu. -----
2. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne prowadzi bezpośrednio Towarzystwo. -----
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii będą osoby, o których mowa w Art. 17 ust. 1, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. -----
4. Zarówno pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, jak i każda z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana będzie w drodze proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowanego, do mniej niż 150, inwestorów kwalifikowanych lub osób fizycznych lub prawnych nie będących inwestorami kwalifikowanymi, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 1 (jeden) Certyfikat Inwestycyjny i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, emitowanych w ramach danej emisji. W przypadku dokonania zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów

- Inwestycyjnych. -----
6. Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty, przy czym każdy z zapisów musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów objętych zapisem. Zapisy złożone przez jednego Inwestora będą traktowane jako jeden zapis. -----
 7. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. -----
 8. Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Towarzystwo prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór stanowić będzie załącznik do Warunków Emisji, oraz wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych w niniejszym artykule oraz w Art. 14 i Art. 15 Statutu, przy czym zapis dokonany przez osoby, o których mowa w Art. 17 ust. 1 lit. a) Statutu, uznaje się za ważnie złożony pod warunkiem złożenia jednorazowo zapisu na certyfikaty o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia warunków emisji danej emisji Certyfikatów.-----
 9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji serii A winny być dokonywane środkami pieniężnymi w walucie polskiej lub w euro, przelewem na wskazany w Warunkach Emisji rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji, począwszy od serii B powinny być dokonywane środkami pieniężnymi w walucie polskiej lub w euro, przelewem na wskazany w Warunkach Emisji rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, lub papierami wartościowymi, lub udziałami w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.---
 10. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne dokonywane w walucie euro przeliczane są według średniego kursu wymiany ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień przypadający na siedem dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, o ile Zgromadzenie Inwestorów nie postanowi inaczej. -----
 11. Towarzystwo nie pobiera opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, zgodnie z Art. 16 Statutu. -----
 12. Za termin dokonania wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji serii B przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany rachunek bankowy Towarzystwa. -----
 13. Za termin dokonania wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany rachunek bankowy Funduszu, a w przypadku dokonywania wpłat papierami

wartościowymi lub udziałami w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym prawa z papierów tych wartościowych lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością zostały skutecznie przeniesione na Fundusz, zgodnie z warunkami emisji. -----

Art. 13

Przydział i wydanie Certyfikatów

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przydział Certyfikatów Inwestycyjnych jest dokonywany niezwłocznie, lecz nie później niż w ciągu 14 (czternastu) dni, od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji, W przypadku, gdy w chwili zamknięcia zapisów łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono ważne zapisy, i które zostały prawidłowo opłacone, będzie większa niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w ramach danej emisji, liczba Certyfikatów Inwestycyjnych przydzielona poszczególnym podmiotom składającym zapisy będzie podlegała proporcjonalnej redukcji. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Jeżeli po dokonaniu przydziału zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną w ramach danej emisji nieprzydzielone Certyfikaty Inwestycyjne, Towarzystwo dokona ich przydziału podmiotom, które złożyły zapisy, według własnego uznania, z tym, iż łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych przydzielona danemu podmiotowi nie może być wyższa niż liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na jaką dany podmiot złożył zapisy. ---
2. Osobom, które dokonały wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne zgodnie z postanowieniami Statutu i Warunkami Emisji Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne, Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed 1 lipca 2019 r. następowało przez wpisanie do Ewidencji Uczestników danych Uczestnika i liczby Certyfikatów Inwestycyjnych dla poszczególnych Uczestników, wynikającej ze złożonych ważnych zapisów. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. następuje w chwili zapisania Certyfikatu Inwestycyjnego na Rachunku Papierów Wartościowych Uczestnika albo na właściwym Rachunku Zbiorczym, albo w chwili wpisania Certyfikatu Inwestycyjnego do Ewidencji Osób Uprawnionych.-
3. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego możliwe jest jedynie po opłaceniu zapisu na Certyfikat w całości, co może nastąpić zgodnie z postanowieniami Art. 12 powyżej. -----
4. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Towarzystwo złoży wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
5. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi w przypadku: -----

- a) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez osobę dokonującą zapisu, lub -----
 - b) niedokonania wpłat w wysokości i terminach określonych w Statucie i w Warunkach Emisji. -----
6. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku z powodu: -----
- a) uprawomocnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych; -----
 - b) upływu 3 miesięcy od zakończenia terminu określonego w Statucie na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty do wysokości określonej w Statucie i nie złożyło wniosku o wpisanie funduszu inwestycyjnego do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
7. W przypadku określonym w ust. 5 powyżej, Towarzystwo, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, zwróci przelewem dokonane wpłaty bez odsetek, odszkodowań i pożytków, na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w zapisie oraz pobrane opłaty manipulacyjne. -----
- W przypadku określonym w ust. 6 powyżej, Towarzystwo, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń opisanych w ust. 6 powyżej, zwróci przelewem dokonane wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust. 6 powyżej, na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w zapisie. -----

Art. 13a

Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych od dnia 1 lipca 2019 r.

1. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane od dnia 1 lipca 2019 r. podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
2. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych przeprowadzanych od dnia 1 lipca 2019 r. Fundusz przed zawarciem umowy, której przedmiotem jest rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych, zawiera umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji. Umowa o wykonywanie funkcji agenta emisji zawierana jest przed rozpoczęciem proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji.

3. Obowiązki Agenta Emisji obejmują:
 - 1) weryfikację spełniania przez Fundusz wymogów dotyczących emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, wynikających z przepisów prawa;
 - 2) weryfikację zgodności dokumentacji i oświadczeń przedstawionych przez Fundusz z wymogami dotyczącymi oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych, wynikającymi z przepisów prawa;
 - 3) weryfikację spełniania przez Certyfikaty Inwestycyjne oraz przez Fundusz warunków rejestracji w depozycie papierów wartościowych określonych w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także tego, czy przyjęte przez KDPW zasady obsługi realizacji zobowiązań emitentów zapewniają możliwość prawidłowego wykonania zobowiązań wynikających z Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - 4) utworzenie Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wydawanie zaświadczeń, o których mowa w Ustawie;
 - 5) zawarcie w imieniu Funduszu umowy, której przedmiotem jest rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych, a także udzielanie emitentowi niezbędnej pomocy w zakresie ustalenia i przygotowania dokumentacji niezbędnej do zawarcia tej umowy.
4. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych przeprowadzanych od dnia 1 lipca 2019 r. Agent Emisji podejmuje czynności zmierzające do zawarcia umowy, której przedmiotem jest rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych, w przypadku gdy:
 - 1) zostały spełnione wymogi będące przedmiotem weryfikacji dokonanej w zakresie określonym w treści ust. 3 pkt. 1-3 albo
 - 2) ujawnione w toku weryfikacji nieprawidłowości lub niezgodności zostały usunięte przez Fundusz albo nie zagrażają bezpieczeństwu obrotu ani interesom inwestorów.

Art. 14

Działanie przez pełnomocnika

1. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu może być złożony także przez pełnomocnika. -----
2. Pełnomocnikiem może być zarówno osoba fizyczna jak i osoba prawna. -----
3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności. -----
4. W przypadku, gdy pełnomocnictwo jest udzielone lub odwołane w języku obcym, dokument obejmujący czynność udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa wymaga przetłumaczenia przez tłumacza przysięgłego

- na język polski. -----
5. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne oraz o pełnomocniku: -----
- a) dla osób fizycznych: -----
- 1) imię i nazwisko, -----
- 2) dokładny adres, -----
- 3) PESEL i numer dowodu osobistego lub numer paszportu, -----
- b) dla osób prawnych: -----
- 1) rezydentów: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON, -----
- 2) nierezydentów: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika, -----
6. Oryginał pełnomocnictwa lub jego kopię pełnomocnik ma obowiązek zostawić pracownikowi Towarzystwa w momencie składania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne. -----

Art. 15

Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty

1. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A rozpocznie się w terminie określonym przez Towarzystwo, podanym do wiadomości Inwestorów w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. -----
2. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji rozpocznie się w terminie określonym przez Towarzystwo, podanym do wiadomości Inwestorów w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji, z zastrzeżeniem, iż przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
3. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne zakończy się z chwilą przyjęcia ważnych zapisów na maksymalną liczbę wszystkich oferowanych Certyfikatów danej emisji, nie później jednak niż z upływem 2 (dwóch) miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji. -----
4. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać będzie maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja

nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Propozycja nabycia wskazywać będzie maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40 000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia Warunków Emisji.

Art. 15 a

Nieopłacone Certyfikaty Inwestycyjne

1. Certyfikat Inwestycyjny Funduszu może być wydany Uczestnikowi, który nie opłacił w całości ceny emisyjnej Certyfikatu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, jeżeli Uczestnikiem Funduszu, w wyniku przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej lub kolejnych emisji, zostanie osoba fizyczna, Certyfikaty Inwestycyjne takiej emisji mogą być przydzielone lub wydane osobie fizycznej, jeżeli dokonała ona wpłaty do Funduszu na opłacenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych kwoty 40 000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia warunków emisji.
3. Uczestnik Funduszu jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatu Inwestycyjnego, z wyjątkiem przypadku, w którym otwarcie likwidacji funduszu nastąpi przed dokonaniem wezwania, o którym mowa w ust. 5.
4. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne nieopłacone w całości powinny być dokonywane równomiernie na wszystkie Certyfikaty w terminach i w wysokości określonych w uchwale Zgromadzenia Inwestorów. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów powinna zostać podjęta przed zakończeniem danej emisji, w której na podstawie Warunków Emisji emitowane są Certyfikaty Inwestycyjne, o których mowa w ust. 1.
5. Uczestnik jest obowiązany wnieść wpłatę na Certyfikaty nieopłacone w całości po otrzymaniu od Funduszu, listem poleconym, wezwania do dokonania wpłaty. Wezwanie powinno być dokonane na miesiąc przed terminem wpłaty.
6. Jeżeli Uczestnik nie dokonał wpłaty w terminie, jest on obowiązany do zapłacenia odsetek ustawowych za opóźnienie.
7. Jeżeli Uczestnik w terminie 6 miesięcy, po upływie terminu płatności nie uiścił zaległej wpłaty wraz z odsetkami, Fundusz umarza certyfikat inwestycyjny i

zwraca Uczestnikowi różnicę między WANCI z dnia umorzenia Certyfikatu a sumą należności Funduszu z tytułu nieopłacenia w pełni Certyfikatu i odsetek, w terminie nie dłuższym niż rok od dnia umorzenia Certyfikatu Inwestycyjnego. Fundusz zawiadamia Uczestnika oraz jego prawnych poprzedników, którzy w okresie ostatnich pięciu lat byli wpisani do księgi certyfikatów inwestycyjnych, o umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych wraz ze wskazaniem serii i numerów tych Certyfikatów. Zawiadomienia należy wysłać listami poleconymi na adresy wskazane w księdze certyfikatów inwestycyjnych.

8. Po upływie terminu płatności Uczestnik nie może wykonywać prawa głosu z nieopłaconych Certyfikatów Inwestycyjnych, chyba że w terminie 6 miesięcy po upływie terminu płatności, uiścił zaległą wpłatę wraz z odsetkami.

Art. 16

Oплата za wydanie Certyfikatów

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. -----
2. Opłata za przeprowadzenie emisji certyfikatów inwestycyjnych kolejnych serii, począwszy od trzeciej emisji wynosi 0,3% (trzy dziesiąte) procent ceny nominalnej emitowanych certyfikatów inwestycyjnych, nie mniej niż 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) i nie więcej niż 5.000,00 (słownie: pięć tysięcy złotych), z zastrzeżeniem że w każdym roku kalendarzowym jedna emisja certyfikatów inwestycyjnych przeprowadzana będzie bezpłatnie.-----
3. W przypadku, gdy w danym roku kalendarzowym żadna emisja certyfikatów inwestycyjnych nie zostanie przeprowadzona, w następnym roku bezpłatnie zostaną przeprowadzone 2 (dwie) emisje. W kolejnych latach zasada ta stosowana będzie analogicznie.-----
4. Skala i wysokość stawek za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych oraz zastosowane kryteria jej zróżnicowania będą udostępnione każdorazowo w Warunkach Emisji.- -----

ROZDZIAŁ V.

UCZESTNICY FUNDUSZU

Art. 17

Uczestnicy Funduszu. Prawa Uczestników Funduszu

1. Uczestnikami Funduszu mogą być: -----
 - a) osoby fizyczne; -----
 - b) osoby prawne; -----
 - c) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej; -----

- w tym rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo Dewizowe. -----

2. Uczestnik Funduszu ma prawo do: -----
 - a) wypłat w postępowaniu likwidacyjnym; -----
 - b) zbycia lub zastawienia posiadanego przez niego Certyfikatu Inwestycyjnego;
 - c) żądania wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie i Statucie; -----
 - d) uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów, z zastrzeżeniem dokonania czynności określonych postanowieniami Art. 7 ust. 4 Statutu. -----
 - e) uczestniczenia w Radzie Inwestorów, z zastrzeżeniem spełnienia warunków określonych w Statucie; -----
 - f) wypłat przychodów ze zbycia lokat Funduszu na zasadach określonych w Statucie; -----
 - g) wypłat dochodu Funduszu na zasadach określonych w Statucie;- -----
3. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania. -----
4. Uczestnik ma prawo do ustanowienia pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. W zakresie treści i formy pełnomocnictwa stosuje się zapisy art. 14 Statutu. -----

Art. 18

1. Ewidencja i Rejestr Uczestników posiadających Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 r. prowadzi Towarzystwo w formie elektronicznej.
2. Wpis do Ewidencji Uczestników dokonywany jest przez Towarzystwo na podstawie żądania nabywcy praw z Certyfikatów. -----
3. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego informowania na piśmie o wszelkich zmianach jego danych zawartych w Ewidencji Uczestników. -----
4. Ewidencję Uczestników Funduszu posiadających Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 r. zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę głosów przypadających na Certyfikat Inwestycyjny, który jest uprzywilejowany w zakresie prawa głosu,
 - 3) liczbę, rodzaj i serię Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Uczestnika Funduszu,
 - 4) wskazanie ograniczeń zbywalności Certyfikatu,
 - 5) datę i czas zawarcia transakcji.
5. Na żądanie Uczestnika Funduszu Towarzystwo wyda Uczestnikowi Funduszu zaświadczenie o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. w Ewidencji.

6. W związku z wejściem w życie przepisów o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku z dnia 9 listopada 2018 r., do Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. nie stosuje się zasad prowadzenia ewidencji określonych ust. 1-5. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane od dnia 1 lipca 2019 r. zapisane są w Ewidencji Osób Uprawnionych, w Rejestrze Sponsora Emisji, na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym dla Uczestnika lub na odpowiednim Rachunku Zbiorczym. Sponsor Emisji prowadzi Rachunek Sponsora Emisji, na którym zapisane zostaną Certyfikaty Inwestycyjne emitowane od dnia 1 lipca 2019 r., a w stosunku do których Uczestnik nie złożył Dyspozycji Deponowania.

ROZDZIAŁ VI.

CEL INWESTYCYJNY. ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 19

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu w ramach Podstawowego Portfela Inwestycyjnego jest osiągnięcie w długoterminowym horyzoncie czasowym wzrostu Wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Celem inwestycyjnym Funduszu w ramach Portfela Aktywów Płynnych jest ochrona realnej Wartości Aktywów Funduszu. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych określonych w ust. 1 i 2 powyżej. -----

Art. 20

Lokaty Funduszu

1. Fundusz może lokować swoje Aktywa wyłącznie w: -----
 - a) papiery wartościowe; -----
 - b) niebędące papierami wartościowymi Instrumenty Rynku Pieniężnego; -----
 - c) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością; -----
 - d) wierzytelności, w tym wierzytelności wobec osób fizycznych; -----
 - e) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych; -----
 - f) waluty; -----
 - g) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, w tym Funduszy Aktywów Niepublicznych; -----
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;-----
- pod warunkiem, że aktywa, o których mowa w lit. a) – d) oraz lit. f) - h) powyżej

są zbywalne. -----

2. Fundusz jest utworzony jako fundusz aktywów niepublicznych, o którym mowa w Art. 196 Ustawy i stosownie do art. 145 ust. 2 Ustawy może lokować aktywa w zbywalne wierzytelności wobec osób fizycznych, jak również będzie lokował co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż: -----
 - a) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz; -----
 - b) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. -----
3. Aktywa Funduszu zostaną podzielone na Podstawowy Portfel Inwestycyjny oraz Portfel Aktywów Płynnych. -----

Art. 21

Podstawowy Portfel Inwestycyjny

1. Przedmiotem lokat Funduszu w ramach Podstawowego Portfela Inwestycyjnego mogą być: -----
 - a) papiery wartościowe w rozumieniu Art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz nie będące przedmiotem publicznej oferty, z wyłączeniem Instrumentów Rynku Pieniężnego; -----
 - b) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty i papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym; -----
 - c) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością; -----
 - d) Instrumenty Rynku Pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne wyemitowane przez spółki, których akcje lub udziały wchodziły w skład Podstawowego Portfela Inwestycyjnego, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 22 lit. b; -----
 - e) wierzytelności, w tym wierzytelności wobec osób fizycznych, pod warunkiem, że są zbywalne; -----
 - f) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych;
 - g) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania

2. W przypadku podjęcia decyzji o zamiarze nabycia do Podstawowego Portfela Inwestycyjnego lokat, o których mowa w ust. 1 lit. a) lub c) powyżej, Towarzystwo ma prawo zlecenia usług związanych z przeprowadzeniem badania przedmiotu inwestycji (due diligence), w tym także wyceny lokaty, wyspecjalizowanemu podmiotowi w tym zakresie, na podstawie których zostanie podjęta decyzja inwestycyjna. -----
3. Zawarcie umów, których przedmiotem jest zlecenie usług związanych z przeprowadzeniem badania przedmiotu inwestycji (due diligence), w tym także wyceny lokaty będzie wymagało zgody Zgromadzenia Inwestorów, -----

Portfel Aktywów Płynnych

- a) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż wymienione w art. 21 ust. 1 lit d; -
- b) dłużne papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, państwa należące do OECD, ich banki centralne, IFC, EBI oraz EBOR; -----
- c) waluty; -----
- d) depozyty w walucie polskiej i wymienialnych walutach innych państw, w bankach krajowych, instytucjach kredytowych i bankach zagranicznych; ----

Kryteria doboru lokat Podstawowego Portfela Inwestycyjnego

- a) bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu; -----
- b) perspektywy wzrostu wartości podmiotu; -----
- c) wartość rynkową posiadanych przez podmiot aktywów; -----
- d) otoczenie zewnętrzne podmiotu; -----
- e) atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynku, na którym podmiot prowadzi działalność; -----
- f) proponowane warunki dokonania inwestycji, w tym przede wszystkim bezpieczeństwo dokonanej inwestycji, przysługujące instrumenty kontrolne, a w szczególności zdolność wpływania na kluczowe decyzje podmiotu; -----
- g) spodziewane stopy zwrotu (oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji) i ich

wrażliwość zarówno na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego podmiotu, jak również zdarzenia bezpośrednio związane z efektywnością prowadzenia działalności gospodarczej, w tym w szczególności: -----

- potencjał wzrostu danej lokaty wynikający z porównania bieżącej wartości rynkowej oraz wartości oczekiwanej przez Fundusz w przyszłości, -----
- prawdopodobieństwo wzrostu wartości; -----
- h) ryzyko tych lokat, przy czym przy ocenie ryzyka Fundusz powinien brać pod uwagę: -----
 - ryzyko specyficzne lokaty, -----
 - możliwość zabezpieczenia lokaty przed trwałą utratą jej wartości; -----
- i) ryzyka związane z działalnością podmiotu; -----
- j) możliwość takiego ukształtowania relacji pomiędzy Funduszem, a podmiotem będącym potencjalnym przedmiotem jego inwestycji, aby po dokonaniu inwestycji, Fundusz był w stanie zapewnić Zgromadzeniu Inwestorów możliwość wykonywania jego kompetencji określonych w Art. 8 ust. 1 lit. j) Statutu; -----
- k) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu; ----
- l) możliwość zamknięcia inwestycji przed dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu; -----
- m) zapadalność oraz rodzaje zabezpieczeń nabywanych wierzytelności. -----

Art. 24

Kryteria doboru lokat w ramach Portfela Aktywów Płynnych

Kryteriami doboru lokat w ramach Portfela Aktywów Płynnych są: -----

- a) zapewnienie płynności lokowanych środków w ramach Portfela Aktywów Płynnych, w szczególności umożliwiającej terminową regulację zobowiązań Funduszu; -----
- b) minimalizacja ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego; -----
- c) zapewnienie optymalnej struktury Portfela Aktywów Płynnych uwzględniającej zapotrzebowanie na środki płynne w ramach Podstawowego Portfela Inwestycyjnego. -----

Art. 25

Dywersyfikacja lokat oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjne

1. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu -----

2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD. -----
3. Depozyty w jednym banku krajowym, instytucji kredytowej lub banku zagranicznym nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza. -----
4. Waluta obca jednego państwa oraz EUR nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu. Fundusz nie będzie lokował swoich aktywów w waluty inne niż PLN, EUR, USD, CHF oraz GBP. -----
5. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wartości nieprzekraczającej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
6. Fundusz może także dokonać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% (piętnaście procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekroczyć 75% (siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
7. Fundusz może, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego, udzielać pożyczek pieniężnych osobom fizycznym będącym uczestnikami Funduszu oraz osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną, do wysokości nie wyższej niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu. -----
8. Pożyczki pieniężne, o których mowa w ust. 7 powyżej, będą udzielane przez Fundusz na następujących zasadach: -----
 - a) pożyczki będą udzielane osobom fizycznym będącym uczestnikami Funduszu oraz osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną; -----
 - b) pożyczki będą udzielane podmiotom posiadającym zdolność do obsługi zadłużenia, stwierdzoną na podstawie analizy ekonomiczno-finansowej przeprowadzonej przez Fundusz; -----

- c) zapadalność udzielonych pożyczek będzie ustalana tak, by następowała nie później niż na jeden rok przed planowanym terminem rozpoczęcia likwidacji Funduszu; -----
- d) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności; -----
- e) w każdym przypadku umowa pożyczki będzie przewidywać możliwość i warunki przedterminowej spłaty pożyczki; -----
- f) Fundusz będzie udzielał pożyczek na warunkach oprocentowania nie gorszych niż warunki rynkowe; -----
- g) minimalna wysokość zabezpieczeń pożyczki będzie nie niższa niż 100% (sto procent) wartości udzielonej pożyczki wraz z odsetkami; -----
- h) zabezpieczeniem pożyczek udzielonych przez Fundusz mogą być: -----
 - 1) ograniczone prawa rzeczowe, -----
 - 2) cesje należności z umów najmu i dzierżawy nieruchomości, -----
 - 3) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych, -----
 - 4) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich, -----
 - 5) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia pożyczkobiorcy. -----
- 9. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez to samo towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20 % wartości aktywów Funduszu.- -----
- 10. Fundusz może, z uwzględnieniem celu i polityki inwestycyjnej, lokować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa THC SICAV-RAIF SA.
- 11. Polityka inwestycyjna funduszu THC SICAV-RAIF SA z siedzibą w Luksemburgu:

Cele i polityka inwestycyjna

Głównym celem inwestycyjnym THC SICAV-RAIF SA jest zapewnienie inwestorom korzystnej stopy zwrotu, przy jednoczesnym kontrolowaniu ryzyka i osiągnięciu długoterminowego wzrostu kapitału i / lub dochodu z inwestycji.

Typy i rodzaje papierów wartościowych będących przedmiotem lokat

THC SICAV-RAIF SA realizuje swój cel inwestycyjny poprzez dokonywanie inwestycji

kategorie lokat opisane poniżej:

- a) papiery wartościowe takie jak akcje, prawa poboru oraz prawa do akcji*
 - b) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,*
 - c) obligacje,*
 - d) instrumenty rynku pieniężnego,*
 - e) waluty*
- pod warunkiem, że są zbywalne.*

Kryteria doboru lokat

THC SICAV-RAIF SA dokonując inwestycji stosuje politykę zorientowaną na osiągnięcie celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie głównie w akcje i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, o wysokim potencjale wzrostu w zakładanym horyzoncie inwestycyjnym.

THC SICAV-RAIF SA będzie dokonywać inwestycji w obligacje, o ile emitentem obligacji będą emitenci papierów wartościowych takich jak akcje, prawa poboru, prawa do akcji, bądź spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, znajdujące się już w portfelu inwestycyjnym THC SICAV-RAIF SA.

Inwestycje dokonywane przez THC SICAV-RAIF SA w ramach wyodrębnionych prawnie, organizacyjnie i majątkowo subfunduszy mogą być wysoce nie płynne. Płynność wszystkich inwestycji będzie zależała od powodzenia strategii realizowanej dla każdej inwestycji. Na taką strategię może negatywnie wpłynąć szereg czynników. Istnieje ryzyko, że THC SICAV-RAIF SA nie zrealizuje swoich celów inwestycyjnych poprzez sprzedaż lub inne zbycie po atrakcyjnych cenach lub w odpowiednim czasie lub w odpowiedzi na zmieniające się warunki rynkowe. W związku z tym inwestorzy muszą liczyć się z ryzykiem poniesienia straty zanim zostanie osiągnięty zysk ze zbycia. Zwrot kapitału i realizacja ewentualnych zysków nastąpi tylko w przypadku częściowego lub całkowitego zbycia inwestycji. Inwestorzy powinni zatem być świadomi, że mogą być zobowiązani do ponoszenia ryzyka finansowego swojej inwestycji przez nieokreślony czas.

Zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne

THC SICAV-RAIF SA nie będzie dokonywać inwestycji w:

- (a) podmioty które działają poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej a ich wartość przekracza 20% łącznej kwoty zobowiązań w odniesieniu do subfunduszu;*
- (b) wrogie przejęcie;*

- (c) bezpośrednio w nieruchomości lub w spółki, których głównym przedmiotem działalności jest działalność deweloperska;
- (d) w spółki portfelowe lub aktywa, których podstawowa działalność lub wykorzystanie polega na
 - (i) handlu lub produkcji broni, (ii) produkcji lub sprzedaży tytoniu lub (iii) pornografii lub przemyśle seksualnym;

chyba, że wszystkie wyżej wymienione zostaną zaakceptowane jednomyślną zgodą większości głosów inwestorów/akcjonariuszy.

THC SICAV-RAIF SA będzie inwestować i utrzymywać na bieżąco co najmniej 51% swojej wartości w udziały spółek portfelowych. Udziały kapitałowe to udziały w notowanych na giełdzie i / lub nienotowanych spółek (innych niż spółki zajmujące się obrotem nieruchomościami lub spółki osobowe).

Całkowita ekspozycja THC SICAV-RAIF SA na ryzyko wynikające z zakupu jakichkolwiek instrumentów finansowych nie przekroczy jej całkowitej wartości aktywów netto.

Inwestycje walutowe i tymczasowe

THC SICAV-RAIF SA, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty pośredniczące, może zawierać walutowe kontrakty forward i futures w celu zabezpieczenia inwestycji portfelowych (ale nie w celach spekulacyjnych). Środki pieniężne znajdujące się w posiadaniu każdego subfunduszu lub podmiotów pośredniczących będą inwestowane w waluty.

Zastaw instrumentów

THC SICAV-RAIF SA, za zgodą większości akcjonariuszy, może zastawić lub w inny sposób ustanowić zabezpieczenia na dowolnych aktywach subfunduszu na rzecz banków i innych podmiotów finansujących w związku z transakcjami finansowymi mającymi na celu maksymalizację wartości aktywów dowolnego subfunduszu z zastrzeżeniem, że zarządzający THC SICAV-RAIF SA bez zgody większości inwestorów nie będzie dokonywać zastawu ani w inny sposób tworzyć żadnych zabezpieczeń na papierach wartościowych posiadanych przez taki subfundusz w jakimkolwiek towarzystwie inwestycyjnym w celu zabezpieczenia pożyczek lub zobowiązań przejętych. Zarządzający, za zgodą większości inwestorów, zastawi lub ustanowi zabezpieczenie na jakichkolwiek aktywach subfunduszu, na łączną wartość aktywów subfunduszu, które zostały w ten sposób zastawione lub w stosunku do których ustanowiono zabezpieczenia zgodnie z niniejszym ustępem, nie może przekroczyć 100% łącznej wartości wszystkich inwestycji portfelowych posiadanych przez subfundusz w tamtym czasie.

Pożyczki, kredyty i gwarancje

THC SICAV-RAIF SA może zaciągać pożyczki krótkoterminowe. Maksymalna łączna kwota niespłaconych pożyczek, które każdy subfundusz może zaciągnąć będzie niższą z następujących wartości: (a) 100% łącznej kwoty środków, które zostały pobrane przez taki subfundusz na podstawie nierozliczonych zawiadomień o wypłacie, gdy zostanie zaciągnięta taka pożyczka oraz (b) 10% łącznej kwoty zobowiązań w odniesieniu do każdego subfunduszu. Aby uniknąć wątpliwości, spółki celowe utworzone w celu zakupu papierów wartościowych spółek portfelowych mogą zaciągać pożyczki lub zastawiać swoje aktywa bez podlegania jakimkolwiek ograniczeniom wynikającym z dokumentów korporacyjnych THC SICAV-RAIF SA.

THC SICAV-RAIF SA może w imieniu dowolnego subfunduszu udzielać gwarancji w związku z inwestycjami portfelowymi i / lub proponowanymi inwestycjami portfelowymi, pod warunkiem że łączne gwarancje przez każdy subfundusz w żadnym momencie nie przekroczą niższej z dwóch wartości: (i) 10% łącznej kwoty zobowiązań w odniesieniu do takiego subfunduszu oraz (ii) pozostałych zobowiązań wszystkich uczestników takiego subfunduszu, pod warunkiem, że w żadnym wypadku zobowiązania nie mogą być zastawione ani wykorzystywane do celów jakiegokolwiek innego zabezpieczenia oraz ostatecznie, pod warunkiem, że ograniczenia określone w niniejszej sekcji nie mają zastosowania do gwarancji udzielonej przez jakikolwiek subfundusz w formie oświadczeń i gwarancje udzielone w związku ze zbyciem inwestycji portfelowych na rzecz nabywców takiej inwestycji portfelowej.

12. Wysokość opłat za zarządzanie THC SICAV-RAIF SA:

Minimalne roczne wynagrodzenie zarządzającego THC SICAV-RAIF SA wynosi 80.000 EUR, pod warunkiem że łączna wartość aktywów netto funduszu THC SICAV-RAIF SA (WAN) nie przekracza 100 mln EUR.

Niezależnie, roczne wynagrodzenie za zarządzanie wynosi:

- $0,10\% \times \text{WAN}$, jeżeli wartość aktywów netto mieści się w przedziale 0–50 mln EUR,
- $0,08\% \times \text{WAN}$, jeżeli wartość aktywów netto mieści się w przedziale 50–100 mln EUR,
- $0,06\% \times \text{WAN}$, jeżeli wartość aktywów netto mieści się w przedziale 100–250 mln EUR,
- $0,04\% \times \text{WAN}$, jeżeli wartość aktywów netto przekracza 250 mln EUR.

13. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia, o których mowa w niniejszym artykule, jest obowiązany do dostosowania niezwłocznie, stanu swoich aktywów

do wymagań określonych w Ustawie oraz w statucie, uwzględniając należycie interes uczestników Funduszu. -----

14. Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę Portfela Inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz w statucie w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu, stosownie do art. 197 ust. 3 Ustawy.-----

Art. 26

Instrumenty Pochodne

Fundusz nie będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----

ROZDZIAŁ VII.

WYPŁATY Z FUNDUSZU

Art. 27

Wykup Certyfikatów

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów na żądanie Uczestnika na zasadach określonych w niniejszym artykule oraz zgodnie z przepisami Ustawy. Fundusz może wykupywać wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne w pełni opłacone. -----
2. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest w Dniu Wykupu. -----
3. O zamiarze wykupu Certyfikatów oraz o terminie składania przez Uczestników żądania wykupu Towarzystwo zawiadomi Uczestników na stronie internetowej Towarzystwa nie później niż na 7 (siedem) dni przed planowanym Dniem Wykupu. -----
4. Pisemne żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu Uczestnik może złożyć w siedzibie Towarzystwa najpóźniej na 3 (trzy) dni robocze przed Dniem Wykupu. -----
5. Pierwszy wykup Certyfikatów może nastąpić nie wcześniej niż po upływie 6 (sześciu) miesięcy od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
6. Liczba Certyfikatów przeznaczonych do wykupu będzie uzależniona od wartości Aktywów Płynnych pozostających w Funduszu i będzie ustalona w oparciu o podzielenie wartości Aktywów Płynnych przez Wartość Aktywów Netto na Certyfikat, z zastrzeżeniem, iż Aktywa Płynne zostaną pomniejszone o kwotę równą sumie zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie trzech miesięcy licząc od Dnia Wykupu oraz z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów Inwestycyjnych zgłoszonych do wykupu przekroczy liczbę, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi na zasadzie proporcjonalnej redukcji wszystkich złożonych w terminie żądań Uczestników Funduszu. Wykupywane będą Certyfikaty Inwestycyjne po odjęciu przypadającej części ułamkowej. -----

7. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych może nastąpić wyłącznie w takiej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych, aby nie powodował zmniejszenia wartości Aktywów Płynnych, w Dniu Wykupu, poniżej 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, z zastrzeżeniem ust. 6 powyżej. W przypadku, gdy żądania wykupu obejmują liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych większą niż określona w zdaniu pierwszym, Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi na zasadzie proporcjonalnej redukcji wszystkich złożonych w terminie żądań Uczestników Funduszu. Wykupywane będą Certyfikaty Inwestycyjne po odjęciu przypadającej części ułamkowej. -----
8. Cena wykupu Certyfikatu Inwestycyjnego jest równa WANCi Funduszu, według wyceny Aktywów z Dnia Wykupu. -----
9. Kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są niezwłocznie przelewem na wskazany rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, od którego Fundusz wykupił Certyfikaty, przy czym nie później niż w ciągu 14 (czternastu) roboczych dni od Dnia Wykupu. -----
10. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa. -----
11. Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania opłaty manipulacyjnej za umorzenie certyfikatów inwestycyjnych w wysokości równowartości 0,3% (trzech dziesiątych) procent ceny umarzanych certyfikatów, jednak nie mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) i nie więcej niż 5.000,00 (pięć tysięcy złotych).-

12. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są na rzecz Uczestników w walucie polskiej lub w euro, według średniego kursu wymiany ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień dokonywania wypłaty środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, o ile Zgromadzenie Inwestorów nie postanowi inaczej. -----
13. Towarzystwo może postanowić o niestosowaniu zasad określonych w art. 27 ust. 3, 6 i 7 Statutu do wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. W takim przypadku maksymalna liczba Certyfikatów przeznaczonych do wykupu w Dniu Wykupu będzie ustalona w oparciu o podzielenie wartości Aktywów Netto Funduszu przez wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w tym Dniu Wykupu. Po umorzeniu w Funduszu powinien pozostać co najmniej jeden Certyfikat nieumorzony. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów Inwestycyjnych zgłoszonych do wykupu przekroczy liczbę, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi na zasadzie proporcjonalnej redukcji wszystkich złożonych w terminie żądań Uczestników Funduszu. Wykupywane będą Certyfikaty Inwestycyjne po odjęciu przypadającej

części ułamkowej.-----

14. Kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane do Uczestnika Funduszu, mogą być potrącane z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi, które Fundusz posiada wobec Uczestnika, pod warunkiem, że taki sposób zostanie wskazany przez Uczestnika w żądaniu wykupu.-----
15. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. winno być złożone w formie określonej przez podmiot prowadzący odpowiednio Ewidencję Osób Uprawnionych, Rejestr Sponsora Emisji, Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy bądź – w przypadkach określonych statutem – przez Towarzystwo. Czynności związane ze złożeniem żądania wykupu oraz odbiorem środków z wykupu Certyfikatów mogą być dokonywane przez pełnomocnika. Uczestnik może odwołać żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. w całości lub w części najpóźniej na jeden Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu oraz za zgodą Towarzystwa. Odwołanie żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. może nastąpić wyłącznie na zasadach wskazanych przez podmiot prowadzący Ewidencję Osób Uprawnionych, Rejestr Sponsora Emisji, Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy. W związku ze złożeniem przez Uczestnika Funduszu żądania wykupu:
 - 1) Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. – Towarzystwo prowadzące Ewidencję dokona blokady Certyfikatów Inwestycyjnych od dnia zgłoszenia żądania wykupu do Dnia Wykupu lub skutecznego odwołania żądania wykupu, a następnie w związku z ich wykupem Towarzystwo dokona wpisu (wykreślenia) liczby Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi do Ewidencji
 - 2) Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. – podmiot prowadzący Ewidencję Osób Uprawnionych, Rejestr Sponsora Emisji, Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy dokona blokady Certyfikatów Inwestycyjnych. Rozliczenie i rozrachunek wykupu tych Certyfikatów nastąpi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami KDPW oraz regulacjami wewnętrznymi podmiotu prowadzącego rachunek, na którym zapisane są Certyfikaty.
16. Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni roboczych po Dniu Wykupu, przez przekazanie środków pieniężnych z tytułu wykupu:

- 1) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. – na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika.-
 - 2) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji lub Ewidencji Osób Uprawnionych – na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika,
 - 3) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r., innych niż wskazane w pkt. 2 –na odpowiedni rachunek pieniężny, służący do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego.
17. Żądanie wykupu winno być złożone:
- 1). w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r –w siedzibie Towarzystwa na formularzu przedstawionym przez Fundusz;
 - 2). w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji – u Sponsora Emisji lub w siedzibie Towarzystwa;
 - 3). w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. a zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych – u Agenta Emisji lub w siedzibie Towarzystwa;
 - 4). w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych Uczestnika lub Rachunku Zbiorczym – za pośrednictwem podmiotu prowadzącego na rzecz Uczestnika Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne lub podmiotu prowadzącego Rachunek Zbiorczy, na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne, z których uprawiony jest Uczestnik. Składane żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych dotyczy Dnia Wykupu następującego bezpośrednio po złożeniu żądania wykupu, chyba że co innego wynika z żądania wykupu. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. uznaje się za złożone w momencie otrzymania przez Towarzystwo prawidłowo wypełnionego formularza wykupu.

Art. 28

Wypłata dochodów

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat. -----
2. Dochody Funduszu powiększają Aktywa Funduszu. z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, dochód Funduszu może być wypłacany Uczestnikom Funduszu. -----
3. Fundusz może wypłacać Uczestnikom Funduszu dochody bez konieczności wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego. -----

4. Wypłata dochodów następuje, w terminie wskazanym w stosownej uchwale Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w ust. 5, nie później jednak niż w terminie 21 (słownie: dwudziestu jeden) dni od dnia podjęcia tej uchwały. -----
5. Uchwała o wyrażeniu zgody na wypłacenie dochodów Funduszu powinna w szczególności określać: -----
 - a) łączną kwotę dochodu przeznaczanego do wypłaty; -----
 - b) kwotę dochodu przypadającego na jeden Certyfikat Inwestycyjny; -----
 - c) termin, w jakim powinna nastąpić wypłata dochodu; -----
 - d) Dzień Ustalenia Upnień. -----
6. Przez Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę środków z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z ich wykupem rozumie się wartość Aktywów Płynnych pomniejszoną o wartość przewidywanych kosztów, do których pokrycia będzie zobowiązany fundusz w okresie najbliższych 3 miesięcy poprzedzających Dzień Wykupu, wyliczoną na podstawie rezerw utworzonych w okresie od Dnia Wyceny włącznie do ostatniego dnia 3 pełnego miesiąca kalendarzowego następującego po Dniu Wyceny lub w okresie trwania Funduszu, w przypadku, gdy termin ten jest krótszy niż 3 miesiące. Wartość Aktywów Płynnych pozwalających na wypłatę środków z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z ich wykupem ustalana będzie w Dniu Wykupu. W przypadku, w którym wartość Aktywów Płynnych pozwalających na wypłatę środków z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z ich wykupem nie będzie pozwalać na wykupienie wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych przedstawionych przez Uczestników do wykupu, żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych podlegają proporcjonalnej redukcji, przy czym liczba Certyfikatów wykupywanych od każdego z Uczestników będzie zaokrąglana w dół do pełnego Certyfikatu, a Certyfikaty pozostałe w wyniku zaokrągleń nie będą podlegały wykupowi.
7. Dochód wypłacony jest jedynie w przypadku, w którym w Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o wypłacie dochodów, znajdują się Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodów. Jeżeli powyższy warunek nie zostanie spełniony, Fundusz odmawia wypłaty dochodu Funduszu Uczestnikom Funduszu. -----
8. Do uzyskania dochodu będą uprawnione osoby, na rzecz których w Dniu Ustalenia Upnień będą zapisane w Ewidencji Uczestników Certyfikaty Inwestycyjne. Zbycie Certyfikatu po Dniu Ustalenia Upnień nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania dochodu. -----
9. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków. -----

10. Określenie szczegółowych zasad wypłaty dochodów będzie następowało każdorazowo w uchwale, o której mowa w ust. 5 powyżej. -----
11. Wypłata dochodów będzie dokonywana przez Fundusz w walucie polskiej lub w euro na rachunek bankowy Uczestnika.-----
12. Równowartość w PLN Kwoty w EUR ustalana jest według średniego kursu wymiany ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień dokonywania Wypłaty Dochodu, o ile Zgromadzenie Inwestorów nie postanowi inaczej. -----
13. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.agiofunds.pl. Publikacja ogłoszenia o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana jest w terminie 5 dni roboczych po opublikowaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Art. 28A

Wypłata Przychodów ze Zbycia Lokat Funduszu

1. W przypadku uzyskania przez Fundusz przychodu ze zbycia lokat wchodzących w skład Podstawowego Portfela Inwestycyjnego („Przychód ze Zbycia Lokat”), Fundusz, o ile tak postanowi Towarzystwo, wypłaca na rzecz Uczestników całość lub część Przychodu ze Zbycia Lokat pomniejszonego o koszty związane bezpośrednio i pośrednio ze zbytymi lokatami, zgodnie z ust. 2. -----
2. Koszty związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami wchodzącymi w skład Podstawowego Portfela Inwestycyjnego Funduszu, zarówno już poniesione jak i jeszcze nie pokryte przez Fundusz, pomniejszają Przychód ze Zbycia Lokat w całości. Koszty działania Funduszu związane pośrednio ze zbytymi lokatami, które w chwili wypłaty Przychodu ze Zbycia Lokat nie zostały pokryte, pomniejszają wypłacany Przychód ze Zbycia Lokat proporcjonalnie do wartości Przychodu ze Zbycia Lokat do wartości portfela inwestycyjnego Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed dniem otrzymania Przychodu ze Zbycia Lokat. -----
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 powyżej, ustalane są w następujący sposób: --
 - a) koszty działania Funduszu związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami obejmują koszty, których mowa w art. 35 ust. 1 lit a.-d., lit. f., lit. m.-n. Statutu, ponoszone w związku z podejmowaniem czynności faktycznych i prawnych dopuszczonych przepisami prawa zmierzających do uzyskania Przychodu ze Zbycia Lokat, -----
 - b) koszty działania Funduszu związane pośrednio ze zbytymi lokatami obejmują koszty, o których mowa w art. 35 ust. 1 lit. a.-e., lit. g.-m. Statutu.-
4. Decyzję o wypłacie Przychodów ze Zbycia Lokat, Dniu Ustalenia Uprawnień, wysokości wypłaty oraz sposobie wypłaty Przychodów ze Zbycia Lokat

- podejmuje Zgromadzenie Inwestorów, z zastrzeżeniem ust. 5 i 6. Zgromadzenie Inwestorów może postanowić o wypłacie Przychodów ze Zbycia Lokat w przypadku, gdy Fundusz posiada Aktywa Płynne pozwalające na ich wypłatę w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień podjęcia decyzji przez Zgromadzenie Inwestorów o wypłacie Przychodów ze Zbycia Lokat oraz z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszego artykułu. Towarzystwo, w dacie Zgromadzenia Inwestorów, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, jest zobowiązane przedstawić Zgromadzeniu Inwestorów informację o wysokości Aktywów Płynnych w Dniu Wyceny, o którym mowa powyżej. -----
5. W przypadku, w którym wypłata Przychodu ze Zbycia Lokat w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 1 i 2 powodowałaby spadek łącznej wartości Aktywów Płynnych poniżej kwoty 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych na Dzień Wyceny poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów decyzji o wypłacie Przychodów ze Zbycia Lokat, Zgromadzenie Inwestorów jest uprawnione jedynie do podjęcia decyzji o wypłacie części Przychodu ze Zbycia Lokat w wysokości nie powodującej spadku łącznej wartości Aktywów Płynnych poniżej tego poziomu. -----
 6. Fundusz może wypłacać Przychody ze Zbycia Lokat z częstotliwością nie większą, niż co 3 (trzy) miesiące, z zastrzeżeniem, iż uchwała Zgromadzenia Inwestorów o wypłacie Przychodu ze Zbycia Lokat może zostać podjęta nie wcześniej niż w dniu następującym po Dniu Wyceny. Przychód ze Zbycia Lokat będzie wypłacany nie później niż w ciągu 14 dni po Dniu Ustalenia Upwnień. Dzień Ustalenia Upwnień przypadać będzie nie później niż w ciągu 7 dni od dnia powzięcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o wypłacie Przychodów ze Zbycia Lokat. -----
 7. Przychód ze Zbycia Lokat wypłacany jest proporcjonalnie do liczby posiadanych przez Uczestników Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Ustalenia Upwnień.
 8. Uprawnionymi do otrzymania wypłat z tytułu Przychodów ze Zbycia Lokat Funduszu są osoby, na rzecz których w Dniu Ustalenia Upwnień będą zapisane w Ewidencji Uczestników Certyfikaty Inwestycyjne. Zbycie Certyfikatu po Dniu Ustalenia Upwnień nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania Przychodu ze Zbycia Lokat przez osobę, na rzecz której, w Dniu Ustalenia Upwnień w Ewidencji Uczestników były zapisane Certyfikaty Inwestycyjne. -----
 9. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata Przychodów ze Zbycia Lokat będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków. -----
 10. Wypłata Przychodów ze Zbycia Lokat dokonywana jest przez Fundusz w walucie polskiej lub w euro na rachunek bankowy Uczestnika, według średniego kursu

- wymiany ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień dokonywania Wypłaty Przychodu. -----
11. Wypłata Przychodu ze Zbycia Lokat nie wymaga wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
12. Równowartość w PLN Kwoty w EUR ustalana jest według średniego kursu wymiany ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień dokonywania Wypłaty Przychodu, o ile Zgromadzenie Inwestorów nie postanowi inaczej.- ---

ROZDZIAŁ VIII.

WYCENA AKTYWÓW I USTALANIE ZOBOWIĄZAŃ

Art. 29

Wycena Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami.
3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej w rozumieniu § 24 Rozporządzenia o Rachunkowości Funduszy),
 - 2) cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na Aktywnym Rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej w rozumieniu § 24 Rozporządzenia o Rachunkowości Funduszy),
 - 3) wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej w rozumieniu § 24 Rozporządzenia o Rachunkowości Funduszy).
4. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:
 - 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika Aktywów.
5. Skorygowana cena nabycia Aktywów i zobowiązań, o której mowa w ust. 4 jest ceną nabycia, w jakiej składnik Aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego

wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, Fundusz informuje o poszczególnych Aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w Aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.
7. - Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.
8. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
9. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz istniejących w Dniu Wyceny.

Art. 30

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. W celu określenia czy dany rynek jest Rynkiem Aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów: 1) badanie poziomu granicznej aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu,,
2) badania poziomu granicznej aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu

- fixingowego,
- c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - 3) obligacje emitowane przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland,
 - 4) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według kursu zamknięcia ustalonego na rynku głównym na godzinę 23:00 czasu polskiego, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego dnia wyceny lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa opublikowany przez organ zarządzający funduszem, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania.
4. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy
5. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.

Art. 31

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w art. 30, do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej w rozumieniu § 24 Rozporządzenia o Rachunkowości Funduszy).
2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w art. 30 i art. 31 ust. 1, do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom

- 3 hierarchii wartości godziwej w rozumieniu § 24 Rozporządzenia o Rachunkowości Funduszy).
3. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w ust. 1 i ust. 2, oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej Aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;
 4. Za dane obserwowalne, o których mowa w ust 1 i ust. 3 uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - a) ceny podobnych Aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) ceny identycznych lub podobnych Aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika Aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - zakładaną zmienność,
 - spread kredytowy,
 - d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
 5. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w ust. 2 i ust.3 uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
 6. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis

- technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.
7. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2:
- 1) będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,
 - 2) stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,
 - 3) podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,
 - 4) podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Art. 32

Transakcje repo/sell-buy back, reverse repo/buy-sell back, kredyty i pożyczki Funduszu, dłużne instrumenty finansowe Funduszu, depozyty bankowe.

1. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika Aktywów.

Art. 33

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu 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 Funduszu, o których mowa w ust. 1 powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. -----
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty EUR. -----

Art. 34

Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa

1. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa lokat Funduszu określana jest poprzez: -----
 - a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem; -----
 - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku; -----
 - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji; -----
 - d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. -----

4.

KOSZTY I WYDATKI FUNDUSZU

Art. 35

Koszty i wydatki Funduszu

1. Następujące koszty oraz wydatki związane z funkcjonowaniem Funduszu pokrywane są z aktywów Funduszu: -----
 - a) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu, w tym koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe, koszty prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Funduszu oraz koszty notarialne; -----
 - b) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne; -----
 - c) koszty związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz, w tym koszty odsetek; -----
 - d) ujemne saldo różnic kursowych, powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych oraz amortyzację premii; -----
 - e) wynagrodzenie Towarzystwa; -----
 - f) wynagrodzenie Likwidatora;
 - g) koszty i wydatki związane z badaniem i wyceną oraz usługami doradczymi i

- pośrednictwa związanymi z nabywaniem i zbywaniem przedmiotów lokat, o których mowa w Art. 21 ust 1 lit. a) i c), w szczególności koszty i wydatki podmiotu, o którym mowa w art. 21 ust. 2; -----
- h) wynagrodzenie Depozytariusza za wykonywanie funkcji depozytariusza, nieprzekraczające w roku kalendarzowym kwoty 140.000,00 zł (sto czterdzieści tysięcy złotych); -----
 - i) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu nieprzekraczające w roku kalendarzowym kwoty 25 000 (dwadzieścia pięć tysięcy złotych);
 - j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu nieprzekraczające w roku kalendarzowym kwoty 70.000 zł. (siedemdziesiąt tysięcy złotych); -----
 - k) opłaty licencyjne związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym do kwoty 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych) w roku kalendarzowym;
 - l) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu (w tym Warunków Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych oraz raportów obligatoryjnych), nieprzekraczające w roku kalendarzowym kwoty 50 000 zł. (pięćdziesięć tysięcy złotych); -----
 - m) koszty przeprowadzania przez Fundusz wykupu Certyfikatów, nieprzekraczające w roku kalendarzowym kwoty 10 000 zł. (dziesięć tysięcy złotych); -----
 - n) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzeń Inwestorów nieprzekraczające w roku kalendarzowym kwoty 10 000 zł. (dziesięć tysięcy złotych); -----
 - o) wynagrodzenia, prowizje, opłaty, koszty i wydatki z tytułu usług doradztwa prawnego (w tym zastępstwa procesowego), podatkowego lub księgowego świadczonych na rzecz Funduszu, w kwocie nieprzekraczającej w żadnym przypadku łącznie wyższej z kwot - 1% średniorocznej wartości Aktywów Funduszu lub kwoty 200.000 (dwustu tysięcy) złotych w roku kalendarzowym; -----
 - p) wynagrodzenie i zwrot kosztów rzeczoznawców majątkowych oraz innych podmiotów sporządzających wyceny poszczególnych aktywów Funduszu na jego zlecenie, do kwoty 200.000 (dwustu tysięcy) złotych za wycenę danej lokaty, nie więcej jednak niż 800.000 (ośmiuset tysięcy) złotych w danym roku kalendarzowym z tytułu wszystkich wycen, w zakresie wszystkich lokat, sporządzonych w danym roku kalendarzowym; -----
 - q) koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie Likwidatora;-----
 - r) koszty dodatkowej wyceny Funduszu w terminie innym niż koniec kwartału

- kalendarzowego w wysokości 5.000 zł (pięć tysięcy) złotych, niezależnie od wartości aktywów i liczby spółek;- -----
- s) koszty przeprowadzania emisji certyfikatów inwestycyjnych, w tym koszty świadczenia usług Agenta Emisji, Agenta Płatniczego oraz wynagrodzenie i opłaty ponoszone na rzecz KDPW, w szczególności koszty rejestracji i obsługi emisji, wykupu i wypłaty świadczeń na rzecz Uczestników.
2. Koszty oraz wydatki Funduszu określone w ust. 1, lit. a) – d) oraz s) powyżej stanowią koszty oraz wydatki nielimitowane Funduszu i są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.-----
3. Koszty oraz wydatki Funduszu określone w ust. 1 lit. g) powyżej będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub zwracane Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo) do kwoty stanowiącej odpowiednio 3% (trzy procent) wartości odpowiednio wartości nabycia danej lokaty lub przychodów ze zbycia lokaty, z którą związane jest poniesienie takich kosztów.-----
4. Nadwyżkę ponad kwoty, o których mowa w ust. 1 lit. h) – p) oraz r) pokrywa Towarzystwo.- -----
5. Koszty, o których mowa w niniejszym ustępie będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.-----
6. Przez średnioroczną wartość Aktywów Funduszu, o której mowa w ust. 1 powyżej, rozumie się średnią arytmetyczną wartości Aktywów Funduszu z każdego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym.-----
7. Towarzystwo zobowiązane jest właściwie dokumentować wszelkie koszty i wydatki ponoszone przez Fundusz i w sposób należyty zapewniać możliwość realizacji uprawnień kontrolnych Uczestników określonych w art. 8 ust. 3 – 5 Statutu.- -----

Art. 36

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Z tytułu zarządzania Funduszem, Towarzystwu przysługuje wynagrodzenie stałe za zarządzanie. Towarzystwu przysługuje wynagrodzenie jednorazowe za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu w kwocie 24 925,21 zł. (słownie: dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia pięć złotych i 21/100

- groszy), które zostanie pobrane do 31.07.2021r.-----
2. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem będzie pobierane przez Towarzystwo z Aktywów Funduszu. -----
 3. Wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 1 wynosić będzie 120.000 zł. (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych) netto w skali roku. Wynagrodzenie to będzie naliczane w ratach miesięcznych oraz będzie płatne w terminie do dziesiątego dnia miesiąca następującego po upływie każdego miesiąca kalendarzowego. W przypadku, gdy okres za który należne jest wynagrodzenie Towarzystwa jest krótszy od miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie administracyjne wyliczane jest proporcjonalnie do ilości dni kalendarzowych, za które jest ono należne.
 4. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie, o którym mowa w ust 3 powyżej obejmuje 4 wyceny kwartalne Funduszu oraz obsługę 2 emisji i 2 wykupów certyfikatów inwestycyjnych w ciągu roku. Przy większej liczbie wyceny, emisji lub wykupów, wynagrodzenie jest powiększane o opłatę jednorazową, która wynosi 2.000 zł. (dwa tysiące złotych) za obsługę dodatkowej wyceny/emisji/wykupu.
 5. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu wynagrodzenie za zarządzanie nie będzie pobierane w okresie trwania likwidacji. W okresie likwidacji Towarzystwu przysługuje wynagrodzenie w wysokości 10.000 zł. (słownie: dziesięć tysięcy) złotych za każdy rozpoczęty miesiąc trwania likwidacji. Wynagrodzenie zostanie pobrane z aktywów Funduszu.-----
 6. Niezależnie od postanowień ust. 3, wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem powiększone zostanie o wynagrodzenie dodatkowe w wysokości iloczynu średniej rocznej sumy wartości Aktywów Funduszu wyliczonej na podstawie sumy wartości Aktywów Funduszu ustalonej na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku kalendarzowego oraz stawki 0,01% (słownie: jedna dziesiąta procenta) w danym roku kalendarzowym. Wynagrodzenie w tej części będzie naliczane w każdym Dniu Wyceny, w każdym kwartale kalendarzowym oraz będzie płatne na rzecz Towarzystwa do dziesiątego dnia miesiąca następującego po upływie każdego kwartału kalendarzowego.
 7. Niezależnie od postanowień ust. 3 oraz ust. 6, w roku w którym rozpocznie się likwidacja Funduszu wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem powiększone zostanie o wynagrodzenie dodatkowe wysokości iloczynu średniej rocznej sumy wartości Aktywów Funduszu wyliczonej na podstawie sumy wartości Aktywów Funduszu ustalonej na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku kalendarzowego oraz stawki 0,01% (słownie: jedna dziesiąta procenta) w danym roku kalendarzowym. Wynagrodzenie w tej części będzie naliczane na ostatni dzień kalendarzowy w każdym kwartale

kalendarzowym oraz będzie płatne na rzecz Towarzystwa do dziesiątego dnia miesiąca następującego po upływie każdego kwartału kalendarzowego.

ROZDZIAŁ X.

ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA FUNDUSZU

Art. 37

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu: -----
 - a) jeżeli KNF cofnie swoją decyzję zezwalającą na prowadzenie działalności przez Towarzystwo lub takie zezwolenie Towarzystwa wygaśnie, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne Towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy; -----
 - b) w przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem nowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu; -----
 - c) gdy Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu; -----
 - d) gdy Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu, przy czym Towarzystwo ma prawo podjąć taką decyzję bez zgody Zgromadzenia Inwestorów, wyłącznie, w przypadku: -----
 - 1) gdy w którymkolwiek Dniu Wyceny, po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej kwoty 150.000 (stu pięćdziesięciu tysięcy) złotych, a w terminie wskazanym przez Towarzystwo, nie krótszym jednak niż 6 miesięcy, nowa emisja Certyfikatów, której celem będzie pozyskanie środków niezbędnych do pokrycia kosztów działania Funduszu, nie dojdzie do skutku; -----
 - 2) gdy w jakimkolwiek dniu działalności Funduszu, po upływie 6 (sześciu) miesięcy od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, wartość Portfela Aktywów Płynnych będzie niższa niż kwota 100.000 (sto tysięcy) złotych, a w terminie wskazanym przez Towarzystwo, nie krótszym jednak niż 6 miesięcy, nowa emisja Certyfikatów, której celem będzie pozyskanie środków niezbędnych do pokrycia kosztów działania Funduszu, nie dojdzie do skutku; -----
 - 3) gdy w jakimkolwiek dniu działalności Funduszu w ciągu pierwszego miesiąca następującego po upływie 36 (trzydziestu sześciu) miesięcy od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,

Fundusz nie osiągnie dywersyfikacji, o której mowa w Art. 20 ust. 2 oraz Art. 25 Statutu oraz w Ustawie. -----

2. Informacja o wystąpieniu przesłanek wymienionych w ust. 1 powyżej zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób określony w Art. 38 Statutu oraz przekazana KNF. -----
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. -----
4. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora. Likwidator zgłasza niezwłocznie do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora. -----
5. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów, wykupywać Certyfikatów oraz wypłacać dochodów Funduszu. -----
6. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu oraz umorzeniu Certyfikatów poprzez wypłatę środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. -----
7. Zbycie Aktywów Funduszu powinno być dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Do zbycia Aktywów Funduszu w czasie likwidacji stosuje się postanowienia art. 8 ust. 1 lit. f). -----
8. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----
9. Środki Pieniężne wypłacane są na rzecz Uczestników w walucie polskiej lub w euro, według średniego kursu wymiany ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień dokonywania wypłaty Środków Pieniężnych, o ile Zgromadzenie Inwestorów nie postanowi inaczej.-----
10. O dokonaniu czynności określonych w ust. 6 i 8 powyżej likwidator niezwłocznie zawiadamia Komisję. Po dokonaniu czynności, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, likwidator składa wniosek do Sądu Okręgowego w Warszawie o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
11. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje dokumenty i inne nośniki informacji, zgodnie z Ustawą, przez okres 5 (pięciu) lat od dnia rozwiązania Funduszu. -----

ROZDZIAŁ XI.

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Art. 38

Obowiązki Informacyjne

1. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie oraz przepisach wykonawczych do Ustawy. -----
2. Zmiany Statutu i termin ich wejścia w życie, oraz inne informacje, zawiadomienia

- i ogłoszenia wymagane prawem lub postanowieniami niniejszego Statutu będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej www.agiofunds.pl. Każdy z Uczestników otrzyma hasło dostępu do informacji o Funduszu dostępnych na stronie internetowej, które powinny być udostępniane Uczestnikom. -----
3. Informację o WANCi Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w ust. 2 powyżej. -----
 4. Półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą udostępnione na żądanie Uczestnika Funduszu. -----
 5. Informacje stanowiące tajemnicę zawodową mogą być ujawniane na żądanie jedyne go Uczestnika Funduszu, przy czym w przypadku, gdy Uczestnikiem Funduszu są podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej, dla celów niniejszego ustępu grupa ta jest traktowana jako jedyny Uczestnik. W przypadku złożenia żądania, o którym mowa powyżej, Uczestnik zobowiązany jest do zawarcia z Towarzystwem umowy o zachowaniu tajemnicy zawodowej.-- -----

ROZDZIAŁ XII.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art. 39

Kwestie nieuregulowane w Statucie

W kwestiach nieuregulowanych w niniejszym Statucie stosuje się odpowiednie przepisy Ustawy oraz Kodeksu Cywilnego.”. -----